

REFI PAMPA S.A.

**Estados financieros
intermedios condensados
al 31 de diciembre de 2023,
presentados en forma comparativa**

REFI PAMPA S.A.

CONTENIDO

RESEÑA INFORMATIVA

NÓMINA DEL DIRECTORIO Y COMISIÓN FISCALIZADORA

DATOS GENERALES DE LA SOCIEDAD

ESTADOS FINANCIEROS

- Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado
- Estado del Resultado Integral Intermedio Condensado
- Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado
- Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
- Anexo I: Costo de las mercaderías vendidas
- Anexo II: Provisiones deducidas del activo
- Anexo III: Gastos por su naturaleza

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

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.

REFI PAMPA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Por el período de tres meses iniciado el 1° de octubre de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa (Expresado en pesos - Nota 2.3.)

Denominación	REFI PAMPA S.A.		
Domicilio legal	Ruta Provincial N° 20 y Ruta Nacional N° 151 - 25 de Mayo - Provincia de La Pampa		
Actividad principal	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 y sus derivados.		
Inscripción en el Registro Público de Comercio de La Pampa	<u>Del Estatuto</u>	28/03/2012	
	Última modificación	21/02/2020	
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio de La Pampa	094/12		
Fecha de vencimiento del Estatuto	28/03/2111		

Composición del Capital

Acciones				Suscripto, inscripto e integrado \$
Cantidad	Tipo	V. N. \$	N° de votos que otorga	
15.000.000	Ordinarias nominativas no endosables	1	1	15.000.000

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO

Al 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

	Nota	31/12/2023	30/9/2023
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	4.	31.847.901.771	31.678.549.184
Activos Intangibles	5.	350.064.317	393.065.697
Total del activo no corriente		32.197.966.088	32.071.614.881
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios	6.	4.247.552.058	2.463.927.867
Otros créditos	7.	4.789.272.216	2.348.374.209
Créditos con partes relacionadas	8.	3.313.096.332	4.477.943.424
Impuesto a las ganancias	9.	125.253.559	611.992.438
Créditos por ventas	10.	7.339.578.974	5.042.617.623
Inversiones corrientes	11.	728.776.851	4.636.140.351
Efectivo y equivalentes	12.	119.348.648	378.734.356
Total del activo corriente		20.662.878.638	19.959.730.268
Total del activo		52.860.844.726	52.031.345.149
PATRIMONIO			
Capital en acciones		15.000.000	15.000.000
Ajuste del capital		1.261.982.335	1.261.982.335
Reservas		10.943.042.891	10.943.042.891
Resultados no asignados		1.546.227.666	4.039.968.324
Total patrimonio		13.766.252.892	16.259.993.550
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas fiscales	13.	85.473.209	301.488.673
Pasivos por arrendamiento	14.	114.182.702	117.171.863
Préstamos	15.	14.190.094.476	11.519.539.876
Pasivo por impuesto diferido	27.	2.278.222.156	3.907.458.040
Provisiones	16.	345.341.536	152.358.891
Total del pasivo no corriente		17.013.314.079	15.998.017.343
PASIVO CORRIENTE			
Deudas fiscales	13.	1.438.943.909	1.771.789.093
Pasivos por arrendamiento	14.	32.547.811	150.980.722
Préstamos	15.	4.530.251.956	4.289.154.095
Anticipos de clientes		335.849.841	335.912.481
Remuneraciones y cargas sociales	17.	226.682.150	255.274.400
Deudas con partes relacionadas	18.	684.405.559	431.621.980
Deudas comerciales	19.	14.832.596.529	12.538.601.485
Total del pasivo corriente		22.081.277.755	19.773.334.256
Total del pasivo		39.094.591.834	35.771.351.599
Total del patrimonio y del pasivo		52.860.844.726	52.031.345.149

Las notas 1 a 40 y anexos I a III forman parte de los estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa

Expresado en pesos (Nota 2.3)

	Nota	Por el período de 3 meses finalizado el	
		31/12/2023	31/12/2022
Ingresos netos por ventas	20.	29.093.932.729	26.197.917.190
Costo de servicios y productos vendidos	Anexo I	(23.726.361.251)	(21.214.869.209)
Resultado bruto		5.367.571.478	4.983.047.981
Gastos de comercialización	Anexo III	(2.761.705.757)	(2.615.219.996)
Gastos de administración	Anexo III	(1.034.960.024)	(1.111.068.981)
Resultado de actividades operativas		1.570.905.697	1.256.759.004
Ingresos financieros	21.	339.421.416	409.451.267
Costos financieros	21.	(11.246.306.225)	(2.964.420.063)
Resultado por exposición monetaria	21.	5.256.220.774	1.428.554.991
Resultado financiero, neto		(5.650.664.035)	(1.126.413.805)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		(4.079.758.338)	130.345.199
Impuesto a las ganancias	27.	1.586.017.680	200.741.470
Resultado y resultado integral del período		(2.493.740.658)	331.086.669
<u>Resultado por acción</u>	29.		
Básico:			
Ordinario		(166,25)	22,07
Total		(166,25)	22,07
Diluido:			
Ordinario		(166,25)	22,07
Total		(166,25)	22,07

Las notas 1 a 40 y anexos I a III forman parte de los estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. La Pampa - T° I - F° 11Miguel 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°36César Gastón Castillo
Presidente

REFI PAMPA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

Concepto	Aportes de los propietarios			Resultados acumulados					Total del patrimonio neto
	Capital suscrito	Ajuste de capital	Total	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva revalúo técnico	Resultados no asignados	Total	
Saldos al 30 de septiembre de 2022	15.000.000	1.261.982.335	1.276.982.335	232.387.867	4.646.472.409	3.490.958.076	5.286.930.692	13.656.749.044	14.933.731.379
Disposiciones de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 13 de marzo de 2023:									
* Aumento reserva legal	-	-	-	23.008.601	-	-	(23.008.601)	-	-
* Aumento reserva facultativa	-	-	-	-	2.955.020.310	-	(2.955.020.310)	-	-
Disminución por Reserva Revalúo (Nota 38)	-	-	-	-	-	(162.255.756)	-	(162.255.756)	(162.255.756)
Desafectación reserva revalúo técnico	-	-	-	-	-	(242.548.616)	242.548.616	-	-
Resultado del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023	-	-	-	-	-	-	1.488.517.927	1.488.517.927	1.488.517.927
Saldos al 30 de septiembre de 2023	15.000.000	1.261.982.335	1.276.982.335	255.396.468	7.601.492.719	3.086.153.704	4.039.968.324	14.983.011.215	16.259.993.550
Resultado del período finalizado el 31 de diciembre de 2023	-	-	-	-	-	-	(2.493.740.658)	(2.493.740.658)	(2.493.740.658)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	15.000.000	1.261.982.335	1.276.982.335	255.396.468	7.601.492.719	3.086.153.704	1.546.227.666	12.489.270.557	13.766.252.892

Las notas 1 a 40 y anexos I a III forman parte de los estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Actividades de operación		
Resultado integral del período	(2.493.740.658)	331.086.669
Impuesto a las Ganancias	(1.586.017.680)	(200.741.470)
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Depreciaciones de Propiedad, planta y equipo (Nota 4.)	420.133.037	329.998.606
Depreciaciones de Activos Intangibles (Nota 5.)	43.001.380	35.428.994
Devengamiento de UVA (nota 15.)	369.954.170	823.673.040
Devengamiento de intereses por préstamos (nota 15.)	282.356.339	17.004.137
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución de Creditos por ventas	(2.296.961.351)	126.209.152
Disminución de Creditos con partes relacionadas	1.164.847.092	126.224.019
(Aumento) de otros creditos	(1.954.159.128)	(977.379.151)
(Aumento) de Inventarios	(1.783.624.191)	(461.595.978)
Aumento de Deudas comerciales (2)	2.293.995.044	1.796.470.242
Aumento (disminución) de deudas con partes relacionadas	252.783.579	(91.126.229)
(Disminución) de remuneraciones y cargas sociales	(28.592.250)	(19.460.676)
Aumento (disminución) de Deudas fiscales	1.183.283.780	(30.083.187)
(Disminución) de Anticipos de clientes	(62.640)	(90.145.568)
Aumento (disminución) de Provisiones (1)	192.982.645	(111.081.152)
Pagos de impuesto a las ganancias	(146.126.749)	(211.057.007)
(Disminución) de Pasivo por impuesto diferido	(1.629.235.884)	(203.050.645)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades operativas	<u>(5.715.183.465)</u>	<u>1.190.373.796</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo (1) (2)	(589.485.624)	(3.281.976.838)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(589.485.624)</u>	<u>(3.281.976.838)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiación:		
Altas de Obligaciones Negociables (Nota 26.)	-	7.798.192.363
(Pagos) de intereses de obligaciones negociables (Nota 26.)	(40.541.510)	-
Préstamos obtenidos	550.000.000	1.741.153.056
(Pagos) de préstamos bancarios	-	(105.523.323)
(Pagos) de intereses por préstamos bancarios	(347.655.284)	(594.444.687)
Variación neta de deudas financieras	2.097.538.747	(734.667.254)
(Disminución) del pasivo por arrendamiento	(121.422.072)	(26.790.291)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>2.137.919.881</u>	<u>8.077.919.864</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(4.166.749.208)	5.986.316.822
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	5.014.874.707	1.528.000.870
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período (3)	<u>848.125.499</u>	<u>7.514.317.692</u>

Las notas 1 a 40 y anexos I a III forman parte de los estados financieros.

(1) Incluye los importes registrados según detalle Nota 30.

(2) Las deudas comerciales incluyen facturas por activo fijo que aún no fueron abonadas.

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
(3)		
Caja	1.776.684	6.467.146
Bancos en moneda nacional	117.521.800	168.816.223
Bancos en moneda extranjera	50.164	25.006
Inversiones corrientes	728.776.851	7.339.009.317
	<u>848.125.499</u>	<u>7.514.317.692</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E. La Pampa - T° I - F° 11

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA SOCIEDAD Y SUS OPERACIONES

REFI PAMPA S.A. (la Sociedad) se dedica a 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 y sus derivados.

Los presentes estados financieros intermedios condensados al 31 de diciembre de 2023 han sido preparados por la Dirección de la Sociedad para dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes y con el objeto de cumplir con los requerimientos de la Comisión Nacional del Valores (“CNV”) en el marco del proceso de autorización del programa global de emisión de obligaciones negociables, de acuerdo con lo descripto en la Nota 26.

Los presentes estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 han sido aprobados por el Directorio en su reunión del 8 de febrero de 2024.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros intermedios condensados de REFI PAMPA S.A. por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 son emitidos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera y se presentan conforme lo establecido por la Resolución Técnica (“RT”) N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) y por las Normas de la CNV. La mencionada RT 26 establece la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), tal como fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés). La RT 26 fue modificada en abril de 2016 por la RT 43, en lo referido a la valuación de inversiones en subsidiarias, dichas modificaciones tienen como origen la Revisión de la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 27. Los mencionados cambios permiten la utilización del método de la participación, no admitiendo la medición a costo o valor razonable.

2.2. Clasificación en corriente y no corriente

La Sociedad clasifica a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- a. se espera realizar, o se pretenda vender o consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la entidad;
- b. se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- c. se espera realizar dentro del período de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o,

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farías
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

2.2. Clasificación en corriente y no corriente (Continuación)

d. se trate de efectivo u otro medio equivalente al efectivo cuya utilización no esté restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se exponen como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- a. se espera liquidar en el ciclo normal de la operación de la entidad;
- b. se mantenga fundamentalmente para negociación;
- c. debe liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- d. la entidad no tenga un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los servicios en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En opinión de la Dirección de la Sociedad el ciclo normal de operación es inferior a doce meses, no habiendo estacionalidades significativas.

2.3. Bases de presentación y moneda funcional

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de conformidad con el marco normativo que en materia contable ha adoptado la CNV para las entidades que hacen oferta pública de sus títulos valores. Dicha normativa de la CNV requiere para la preparación de los estados financieros el uso de las NIIF emitidas por el IASB y aprobadas por la Resolución Técnica N° 26 de la FACPCE y particularmente la aplicación de la NIC 34 “Información Financiera Intermedia” para la preparación de información contable referida a periodos intermedios.

En la preparación de estos estados financieros condensados la Sociedad ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en la Nota 3 a los estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado el 30 de septiembre de 2023 ya emitidos, excepto por los efectos derivados de la aplicación de las normas y las interpretaciones nuevas o modificadas con vigencia a partir del ejercicio iniciado el 1° de octubre de 2023.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

2.3. Base de presentación y moneda funcional (Continuación)

Estos estados financieros condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento por parte de los usuarios de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2023 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados. Sin embargo, estos estados financieros condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros de ejercicio preparados de conformidad con la NIC 1 “Presentación de estados financieros”. Por tal motivo, estos estados financieros condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2023.

En los presentes estados financieros intermedios condensados se han realizado estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, las provisiones, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos y el cargo/beneficio por impuesto a las ganancias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros condensados.

Las estimaciones y las premisas utilizadas se revisan trimestralmente. El efecto de los cambios efectuados en las estimaciones contables se reconoce en el periodo en el cual se deciden y en los sucesivos periodos que son afectados.

En la preparación de estos estados financieros condensados, los supuestos empleados para la realización de tales estimaciones son los mismos que se aplicaron en los estados financieros por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2023. Al 31 de diciembre de 2023 no existen variaciones significativas con respecto al ejercicio anterior.

El peso argentino es la moneda funcional de la Sociedad. Considerando que el ambiente económico primario en el cual opera la Sociedad ha sido definido como un ambiente hiperinflacionario, conforme se describe más abajo, todas las cifras de los presentes estados financieros, incluyendo la información comparativa, se presentan en pesos argentinos constantes al 31 de diciembre de 2023.

Para la determinación de las cifras en pesos constantes se ha utilizado la metodología para reconocer las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda establecida por la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. La NIC 29 requiere que la reexpresión a moneda constante de los activos y pasivos no monetarios, componentes del patrimonio neto, e ingresos y gastos debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria, utilizando para ello coeficientes derivados de un índice general de precios.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

2.3. Base de presentación y moneda funcional (Continuación)

Para ello, conforme la Resolución de la Junta de Gobierno de la FACPCE N° 539/18 del 29 de septiembre de 2018, la Sociedad ha utilizado una serie de índices resultante de combinar el índice de precios al consumidor (IPC) nivel general publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), con mes base diciembre 2016 = 100, con el índice de precios internos mayoristas (IPI) nivel general publicado por el INDEC para períodos anteriores.

El efecto de la inflación sobre la posición monetaria neta se incluye separadamente en la línea "Resultado de la posición monetaria neta" del estado de resultados integral.

Asimismo, se han reexpresado las cifras correspondientes a los periodos precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos ejercicios.

2.4. Uso de estimaciones y criterio profesional

La preparación de estados financieros requiere que la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan la determinación del monto de los activos y pasivos registrados, los activos y pasivos contingentes revelados en los mismos, como así también los ingresos y egresos registrados en el período.

En los presentes estados financieros se han realizado estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, las provisiones, las depreciaciones, el valor recuperable de los activos y el cargo por impuesto a las ganancias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Las estimaciones y las premisas utilizadas se revisan trimestralmente. El efecto de los cambios efectuados en las estimaciones contables se reconoce en el período en el cual se deciden y en los sucesivos períodos que son afectados.

2.5. Cumplimiento de lo dispuesto por la Resolución General N° 622 de la CNV

De acuerdo con lo estipulado en el Título IV, Capítulo III, Artículo 3° de la Resolución General (RG) N° 622 de la CNV, a continuación, se detallan las Notas a los presentes estados financieros en que se expone la información requerida en formato de Anexos:

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farías
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
 presentado en forma comparativa (continuación)
 Expresado en pesos (Nota 2.3.)

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)**2.5. Cumplimiento de lo dispuesto por la Resolución General N° 622 de la CNV (Continuación)**

Anexo A - Bienes de uso	Nota 4.
Anexo B - Activos Intangibles	Nota 5.
Anexo C - Inversiones en acciones y otros valores negociables y participaciones en otras sociedades	n/a
Anexo D - Otras inversiones	Nota 11.
Anexo E - Provisiones deducidas del activo	Anexo II
Anexo F - Costo de las mercaderías o productos vendidos y costo de los servicios prestados	Anexo I.
Anexo G - Activos y Pasivos en moneda extranjera	Nota 24.
Anexo H - Información requerida por el art. 64 inc. 1b) de la Ley 19.550	Anexo III.

3. POLÍTICAS CONTABLES**3.1. Políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios**

Las políticas contables utilizadas para preparar los presentes estados financieros intermedios son consistentes respecto de aquellas aplicadas en la preparación de los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023, excepto por las nuevas normas indicadas en la nota 3.2, en caso de ser aplicables.

Con respecto a la NIIF 8 - Información por segmentos, que establece que son segmentos de operación los identificados sobre la base de informes internos con respecto a los componentes de la empresa revisados regularmente por el Directorio para asignar recursos y evaluar su desempeño, hemos concluido que la Sociedad solo posee un segmento de operación directamente relacionado a su actividad principal. Las partidas no asignadas se componen principalmente de los activos corporativos, los gastos de las oficinas y los activos y pasivos por impuestos.

3.2. Adopción de nuevas y revisadas NIIF que son obligatorias para el año en curso

En el año en curso, la Sociedad ha aplicado una serie de interpretaciones modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1° de enero de 2023. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farías
 Comisión Fiscalizadora
 Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

3. POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)**3.2. Adopción de nuevas y revisadas NIIF que son obligatorias para el año en curso (Continuación)****Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF Nro. 2 - Revelación de políticas contables**

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF Nro. 2. La modificación requiere que se revelen las políticas contables “materiales” en vez de las políticas contables “significativas”. Se incorporan explicaciones de como identificar qué es una política contable material.

Su adopción no ha tenido impacto material alguno en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros intermedios condensados.

Modificaciones a la NIC 8 - Definición de estimaciones contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8. La modificación reemplaza la definición de cambio en estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. La modificación aclara que un cambio de estimaciones contables que resulta de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.

Su adopción no ha tenido impacto material alguno en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros intermedios condensados.

Modificaciones a la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que surgen de una única transacción

En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12. La modificación aclara que la excepción de reconocimiento de activos y pasivos por impuesto diferido en casos de reconocimiento inicial de activos (que no surgen de combinaciones de negocios y no afectan el resultado contable ni el impositivo a dicha fecha) no es aplicable a transacciones en las que ambas diferencias temporarias (deducible e imponible) surgen en el reconocimiento inicial de activos y pasivos de una misma transacción que resulta en el reconocimiento de activos y pasivos por impuesto diferido de igual monto. La modificación es aplicable a transacciones como arrendamientos y obligaciones por retiro de activos.

Su adopción no ha tenido impacto material alguno en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros intermedios condensados.

Modificaciones a la NIC 12 - Reforma Fiscal Internacional: Reglas del Modelo del Segundo Pilar

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, cuyos párrafos 88B a 88D resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2023.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E. La Pampa - T° I - F° 11

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
 presentado en forma comparativa (continuación)
 Expresado en pesos (Nota 2.3.)

3. POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)**3.2. Adopción de nuevas y revisadas NIIF que son obligatorias para el año en curso (Continuación)****Modificaciones a la NIC 12 - Reforma Fiscal Internacional: Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Continuación)**

Estas modificaciones se aplican a los impuestos a las ganancias derivados de la legislación fiscal promulgada o sustancialmente promulgada para implementar las reglas del modelo del Segundo Pilar publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), incluida la legislación fiscal que aplica los impuestos mínimos nacionales complementarios calificados descritos en dichas reglas. Las modificaciones incluyen: a) una excepción temporaria a los requerimientos de reconocer y revelar información sobre activos y pasivos diferidos relacionados al impuesto a las ganancias del Segundo Pilar; y b) revelaciones específicas para las entidades afectadas en los estados financieros.

Su adopción no ha tenido impacto material alguno en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros intermedios condensados.

3.3. Normas e interpretaciones no adoptadas a la fecha

A continuación, se detallan las principales normas emitidas por el IASB que no se encuentran en vigencia a la fecha de cierre de los presentes estados financieros intermedios de la Sociedad, y que prevé resultarán aplicables en el futuro.

Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada. La modificación incorpora ciertas aclaraciones en relación con los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes.

La Sociedad estima que su aplicación no tendrá un efecto significativo sobre sus estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 16 - Pasivo por arrendamientos en una venta seguida de arrendamientos

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada.

La modificación aclara como un vendedor-arrendatario contabiliza el pasivo de arrendamientos en transacciones de venta seguida de arrendamiento luego del reconocimiento inicial. La modificación requiere determinar los pagos de arrendamientos de una forma tal que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún resultado relacionado al derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario.

La Sociedad estima que su aplicación no tendrá un efecto significativo sobre sus estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
 Comisión Fiscalizadora
 Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS**

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

3. POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)**3.3. Normas e interpretaciones no adoptadas a la fecha (Continuación)****Modificaciones a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con convenios**

En octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada.

Las modificaciones aclaran que los convenios a ser cumplidos luego de la fecha de cierre del período no afectan la clasificación de las deudas como corriente o no corriente al cierre del período y requieren revelar información sobre estos convenios en notas a los estados financieros.

La Sociedad estima que su aplicación no tendrá un efecto significativo sobre sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 - Acuerdos de Financiación de Proveedores

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada.

Las modificaciones requieren revelar información en notas a los estados financieros sobre los acuerdos de financiación de proveedores para permitir a los usuarios evaluar como dichos acuerdos afectan los pasivos y flujos de efectivo de la entidad y entender el efecto de dichos acuerdos sobre la exposición de la entidad al riesgo de liquidez y como la misma puede ser afectada si los acuerdos ya no estuvieran disponibles.

La Sociedad estima que su aplicación no tendrá un efecto significativo sobre sus estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Evolución del período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023:

Concepto	Valores de incorporación					Depreciaciones				Valor residual neto al 31/12/2023	Valor residual neto al 30/09/2023
	Al inicio del ejercicio	Altas	Revalúo		Al cierre del periodo/ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	%	Del periodo/ejercicio (Anexo III)	Acumuladas al cierre del periodo/ejercicio		
			Aumentos	Disminuciones							
Inmuebles rurales	7.901.973.208	-	-	-	7.901.973.208	823.792.310	8%	44.228.702	868.021.012	7.033.952.196	7.078.180.898
Muebles y utiles	121.119.189	-	-	-	121.119.189	75.725.393	20%	3.532.885	79.258.278	41.860.911	45.393.796
Instalaciones	9.334.623.949	-	-	-	9.334.623.949	2.250.673.258	8%	95.836.197	2.346.509.455	6.988.114.494	7.083.950.691
Rodados	40.159.804	-	-	-	40.159.804	38.837.082	20%	932.187	39.769.269	390.535	1.322.722
Maquinas y equipos	13.590.681.537	-	-	-	13.590.681.537	2.617.223.579	8%	192.433.196	2.809.656.775	10.781.024.762	10.973.457.958
Mejoras sobre inmuebles de terceros	2.423.006.795	-	-	-	2.423.006.795	139.727.780	20%	20.634.728	160.362.508	2.262.644.287	2.283.279.015
Mejoras sobre equipos propios	-	51.686.351	-	-	51.686.351	-	-	346.906	346.906	51.339.445	-
Carteleria	1.173.638.192	-	-	-	1.173.638.192	324.283.152	5%	29.340.960	353.624.112	820.014.080	849.355.040
Activos por derecho de uso	948.680.907	-	-	-	948.680.907	714.261.908	10%	24.723.763	738.985.671	209.695.236	234.418.999
Equipos de oficina	86.994.610	-	-	-	86.994.610	23.738.498	15%	-	23.738.498	63.256.112	63.256.112
Retiro de activos (Nota 30.)	259.844.249	310.946.962	-	-	570.791.211	39.696.963	20%	8.123.513	47.820.476	522.970.735	220.147.286
Obras en curso	2.829.875.283	226.852.311	-	-	3.056.727.594	-	5%	-	-	3.056.727.594	2.829.875.283
Terreno	15.911.384	-	-	-	15.911.384	-	-	-	-	15.911.384	15.911.384
Totales al 31/12/2023	38.726.509.107	589.485.624	-	-	39.315.994.731	7.047.959.923		420.133.037	7.468.092.960	31.847.901.771	
Totales al 30/09/2023	29.469.251.715	9.506.881.633	868.384.312	(1.118.008.553)	38.726.509.107	5.508.575.981		1.539.383.942	7.047.959.923		31.678.549.184

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACION)

Evolución del período de nueve meses finalizado el 31 de diciembre de 2022:

Concepto	Valores de incorporación			Depreciaciones				Valor residual neto al 31/12/2022
	Al inicio del ejercicio	Altas	Al cierre del período/ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	%	Del período/ejercicio (Anexo III)	Acumuladas al cierre del período/ejercicio	
Inmuebles rurales	4.478.861.439	-	4.478.861.439	517.674.812	8%	27.631.770	545.306.582	3.933.554.857
Muebles y útiles	112.305.106	-	112.305.106	62.489.017	20%	2.598.996	65.088.012	47.217.094
Instalaciones	4.394.004.167	-	4.394.004.167	1.718.437.693	8%	62.474.013	1.780.911.706	2.613.092.462
Rodados	40.159.802	-	40.159.802	35.108.390	20%	932.174	36.040.564	4.119.238
Maquinas y equipos	6.188.100.150	-	6.188.100.150	1.803.118.630	8%	110.168.912	1.913.287.542	4.274.812.608
Mejoras sobre inmuebles de terceros	2.713.192.235	-	2.713.192.235	466.419.175	20%	16.781.509	483.200.684	2.229.991.551
Obra de tanques	1.062.735.164	-	1.062.735.164	48.409.427	5%	13.289.150	61.698.577	1.001.036.587
Laboratorio	438.925.440	-	438.925.440	73.930.859	10%	13.713.655	87.644.514	351.280.926
Cartelería	1.024.000.189	16.473.237	1.040.473.426	206.754.400	15%	26.436.540	233.190.941	807.282.485
Activos por derecho de uso	948.680.906	-	948.680.906	550.739.678	20%	52.421.126	603.160.803	345.520.103
Retiro de activos (Nota 30.)	259.844.249	-	259.844.249	25.493.913	5%	3.550.760	29.044.673	230.799.576
Obras en curso	1.595.046.328	1.076.155.273	2.671.201.601	-	-	-	-	2.671.201.601
Obras en curso - New Topping	6.207.227.514	2.189.348.330	8.396.575.843	-	-	-	-	8.396.575.843
Terreno	6.169.026	-	6.169.026	-	-	-	-	6.169.026
Totales al 31/12/2022	29.469.251.715	3.281.976.840	32.751.228.554	5.508.575.994		329.998.605	5.838.574.598	26.912.653.957

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

5. ACTIVOS INTANGIBLES

Evolución del periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023:

Concepto	Valores de incorporación			Depreciaciones				Valor residual al 31/12/2023	Valor residual al 30/09/2023
	Al inicio del ejercicio	Aumentos (*)	Al cierre del período/ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	%	Del período/ejercicio (Anexo III)	Acumuladas al cierre del período/ejercicio		
Licencias	410.247.979	-	410.247.979	320.222.955	40%	32.019.607	352.242.562	58.005.417	90.025.024
Abanderamiento (Nota 32.)	411.478.899	-	411.478.899	108.438.226	10%	10.981.773	119.419.999	292.058.900	303.040.673
Totales al 31/12/2023	821.726.878	-	821.726.878	428.661.181		43.001.380	471.662.561	350.064.317	
Totales al 30/09/2023	741.107.260	80.619.616	821.726.876	293.103.920		135.557.260	428.661.180		393.065.697

(*) Todas las altas de activos intangibles fueron adquiridas a terceros. No existen activos intangibles desarrollados internamente o adquiridos a través de una combinación de negocios.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

5. ACTIVOS INTANGIBLES (CONTINUACION)

Evolución del periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2022:

Concepto	Valores de incorporación			Depreciaciones				Valor residual al 31/12/2022
	Al inicio del periodo/ejercicio	Aumentos	Al cierre del periodo/ejercicio	Acumuladas al inicio del periodo/ejercicio	%	Del periodo/ejercicio (Anexo III)	Acumuladas al cierre del periodo/ejercicio	
Licencias	354.575.130	-	354.575.130	228.087.387	%	23.913.170	252.000.557	102.574.573
Abanderamiento (Nota 32.)	386.532.131	-	386.532.131	65.016.535	40%	11.515.824	76.532.359	309.999.772
Totales al 31/12/2022	741.107.261	-	741.107.261	293.103.922		35.428.994	328.532.916	412.574.345

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
Materias primas e insumos	573.848.000	198.099.928
Combustibles de refinería	3.607.372.818	2.140.590.663
Lubricantes	66.331.240	85.019.650
	<u>4.247.552.058</u>	<u>2.423.710.241</u>
Anticipos a proveedores	-	40.217.626
	<u>4.247.552.058</u>	<u>2.463.927.867</u>

7. OTROS CRÉDITOS

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
Anticipos por compras de combustible	3.665.906.222	23.690.630
Impuesto sobre los ingresos brutos - Saldo a favor	106.565.265	114.008.161
Impuesto al valor agregado - Saldo a favor	456.212.819	986.132.992
Crédito impuesto ley 25.413	26.895.965	29.598.693
Recupero impuesto al valor agregado por exportaciones	524.068.846	1.169.771.525
Anticipos cartelería	2.277.029	13.911.501
Acciones y participaciones	7.346.070	11.260.707
	<u>4.789.272.216</u>	<u>2.348.374.209</u>

8. CREDITOS CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
Créditos por ventas (Nota 22.)	2.959.558.199	3.129.621.075
Anticipos financieros (Nota 22.)	353.538.133	1.348.322.349
	<u>3.313.096.332</u>	<u>4.477.943.424</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

9. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
Anticipos, retenciones, percepciones y otros saldos a favor	125.253.559	959.702.366
Provisión impuesto a las ganancias	-	(347.709.928)
	<u>125.253.559</u>	<u>611.992.438</u>

10. CREDITOS POR VENTAS

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
Comunes - en moneda local	6.663.212.469	4.542.425.553
Comunes - en moneda extranjera (Nota 24.)	121.489.195	376.418.032
Valores a depositar	715.857.804	396.918.852
Provisión para deudores incobrables (Anexo II)	(160.980.494)	(273.144.814)
	<u>7.339.578.974</u>	<u>5.042.617.623</u>

11. INVERSIONES CORRIENTES

Concepto	31/12/2023			30/9/2023
	Cantidad	Valor de cotización	Valor de libros	Valor de libros
<u>Medidas a valor razonable con cambios en resultados</u>				
<u>Fondo común de inversión</u>				
Clase: FIMA Ahorro Pesos Clase B	40.232.600	18,11	728.776.851	-
Clase: FIMA Premium Clase B	-	-	-	4.636.089.228
Clase: FIMA RENTA EN PESOS Clase C	-	-	-	51.123
Total inversiones			728.776.851	4.636.140.351

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farías
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

12. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
Caja	1.776.684	2.795.406
Bancos en moneda nacional	117.521.800	375.938.950
Bancos en moneda extranjera (Nota 24.)	50.164	-
	<u>119.348.648</u>	<u>378.734.356</u>

13. DEUDAS FISCALES

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
No Corrientes		
Planes mis facilidades - Impuesto a la transferencia de combustibles	<u>85.473.209</u>	<u>301.488.673</u>
Corrientes		
Impuesto sobre los Ingresos Brutos - Saldo a pagar	2.272.966	2.153.307
Retenciones y percepciones a depositar - Impuesto al valor agregado	485.852.594	163.022.084
Planes mis facilidades - Impuesto a la transferencia de combustibles	728.946.437	1.514.696.594
Retenciones y percepciones a depositar - Impuesto sobre los ingresos brutos	221.871.912	91.917.108
	<u>1.438.943.909</u>	<u>1.771.789.093</u>

14. PASIVO POR ARRENDAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2023 los principales arrendamientos en los que la Sociedad participa como arrendatario, y los cuales han sido contabilizados conforme a las provisiones de la NIIF 16, son los siguientes:

- Locación de un predio y terreno de propiedad de la sociedad relacionada Kalpa Group S.A. ubicado en Ruta Nacional N° 7, Junín, Provincia de Buenos Aires, para ser utilizado por la Sociedad como base de operaciones para almacenaje y abastecimiento de combustibles líquidos, con entrada de camiones para carga y descarga de mercaderías. El plazo del contrato es de 5 años a computarse desde el 1 de junio de 2018 y hasta el 30 de mayo de 2023. El precio mensual se fija en la suma de U\$S 10.000 mensuales.

Al vencimiento, el contrato ha sido renovado en forma automática por idéntico plazo y bajo las mismas cláusulas por única vez, tal como se menciona en la carta oferta firmada el 1 de junio de 2018, artículo segundo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E. La Pampa - T° I - F° 11

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

14. PASIVO POR ARRENDAMIENTO (CONTINUACION)

- Locación de una unidad funcional y tres cocheras de propiedad de Vimades S.R.L., ubicados en la calle Pierina Dealessi 1070, Ciudad de Buenos Aires a ser destinado por la Sociedad a oficinas administrativas. El plazo de locación es de 24 meses a computarse desde el 1 de mayo de 2018 y hasta el 30 de abril de 2020, el cual fue prorrogado por un plazo de 36 meses hasta febrero 2023 por una suma mensual de U\$S 16.000 dólares. En enero 2021, se dejó sin efecto esta última prórroga y se firmó un nuevo contrato el cual se detalla a continuación.
- Locación de una unidad funcional y doce cocheras de propiedad de Vimades S.R.L., ubicados en la calle Pierina Dealessi 1070, Ciudad de Buenos Aires a ser destinado por la Sociedad a oficinas administrativas. El plazo de locación es de 36 meses a computarse desde el 1 de enero de 2021 y hasta el 31 de diciembre de 2023.

El precio total se fija en la suma de U\$S 714.632 dólares, discriminándose de la siguiente manera: i) enero, febrero y marzo 2021 se fija en U\$S 14.160, ii) durante los meses subsiguientes del año 2021 se fija en U\$S 18.965,50, iii) enero a diciembre del año 2022 se fija en U\$S 20.358,50; y iv) enero a diciembre del año 2023 se fija en U\$S 21.430. El inmueble está destinado a oficinas administrativas, el locatario tiene a su cargo el pago de expensas, tasas y servicios.

- Locación de un predio y terreno, de propiedad de la sociedad relacionada Petróleo y Servicios S.A., ubicado en Ruta Provincial 6 Km 90.5, Cañuelas, Provincia de Buenos Aires para ser utilizado por la Sociedad para la elaboración de equipamiento petrolero. El plazo de locación es de 561 meses a computarse desde el 2 de julio de 2021 y hasta el 15 de diciembre de 2068 por una suma mensual de \$82.645. Dado que el contrato está fijado en pesos, las partes acuerdan renegociar todos los años el monto anual del contrato.

A continuación, se detalla la evolución de los pasivos por arrendamiento de dichos contratos:

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
Pasivos por arrendamiento corriente (Nota 24.)	32.547.811	150.980.722
Pasivos por arrendamiento no corriente (Nota 24.)	114.182.702	117.171.863
	<u>146.730.513</u>	<u>268.152.585</u>
Saldo al inicio del ejercicio	268.152.585	413.001.174
Intereses devengados	6.070.730	53.867.581
Pagos	(40.695.415)	(130.119.502)
Diferencia de cambio	6.422.347	198.235.058
Resultado por exposición monetaria	(93.219.734)	(266.831.726)
	<u>146.730.513</u>	<u>268.152.585</u>

Los activos contabilizados como Derecho de Uso son incluidos en la Nota 4 - Planta, Propiedad y Equipo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farías
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

15. PRESTAMOS

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
No corrientes		
Préstamos bancarios	60.128.565	97.831.562
Obligaciones negociables Serie Clase II B (Nota 26.)	11.467.105.501	3.359.319.864
Obligaciones negociables Serie Clase III B (Nota 24. y Nota 26.)	2.662.860.410	8.062.388.450
	<u>14.190.094.476</u>	<u>11.519.539.876</u>
Corrientes		
Préstamos bancarios	2.501.570.631	3.170.061.945
Obligaciones negociables Serie Clase III B (Nota 26.) y (Nota 24.)	2.028.681.325	1.119.092.150
	<u>4.530.251.956</u>	<u>4.289.154.095</u>

A continuación, detallamos la evolución del saldo de préstamos al 31 de diciembre de 2023 y al 30 de septiembre de 2023:

Evolución de préstamos:

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/09/2023</u>
Saldo al inicio del ejercicio	15.808.693.970	5.287.513.601
Altas préstamos bancarios	550.000.000	3.919.597.082
Altas obligaciones negociables (Nota 26.)	-	3.838.621.495
Intereses devengados	282.356.339	1.741.739.815
Devengamiento de UVA	369.954.170	2.426.333.821
Pagos de préstamos bancarios	-	(2.523.290.848)
Pagos de intereses por préstamos bancarios	(347.655.284)	(1.130.706.647)
Pagos de obligaciones negociables (Nota 26.)	-	-
Pagos de intereses de obligaciones negociables (Nota 26.)	(40.541.510)	(181.211.946)
Resultado por diferencia de cambio de obligaciones negociables	7.593.224.187	4.268.232.460
Resultado por exposición monetaria	(5.495.685.440)	(1.838.134.863)
Total préstamos	<u>18.720.346.432</u>	<u>15.808.693.970</u>

16. PROVISIONES

	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Pagos	Resultado por exposición monetaria	Saldos al cierre del período
Demandas y reclamos	40.056.715	-	(25.482.690)	(13.925.192)	648.833
Retiro de activos (Nota 30.)	112.302.176	(a) 271.430.908	-	(39.040.381)	344.692.703
Total al 31/12/2023	<u>152.358.891</u>	<u>271.430.908</u>	<u>(25.482.690)</u>	<u>(52.965.573)</u>	<u>345.341.536</u>

(a) Incluido en la línea "Intereses" de la Nota 21.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E. La Pampa - T° I - F° 11

Ignacio Farías
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

17. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
Remuneraciones y cargas sociales	106.304.165	92.117.821
Cargas Sociales a pagar	67.362.212	67.379.273
Provisiones	49.785.165	92.270.392
Diversos	3.230.608	3.506.914
	<u>226.682.150</u>	<u>255.274.400</u>

18. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
Deudas comerciales (Nota 22.)	684.405.559	422.198.790
Anticipos de clientes (Nota 22.)	-	9.423.190
	<u>684.405.559</u>	<u>431.621.980</u>

19. DEUDAS COMERCIALES

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
Comunes	12.001.668.936	11.830.124.162
Provisión para gastos	2.601.622.343	120.753.662
Cheques de pago diferido	229.305.250	587.723.661
	<u>14.832.596.529</u>	<u>12.538.601.485</u>

20. INGRESOS NETOS POR VENTAS

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ventas en mercado local (*)	28.364.040.504	24.152.265.923
Ventas en el exterior	557.427.274	2.043.462.691
Ventas por servicios	172.464.951	2.188.576
	<u>29.093.932.729</u>	<u>26.197.917.190</u>

(*) Incluye ingresos por ventas con partes relacionadas detallados en Nota 22.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farías
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

21. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Resultado por tenencia	339.421.416	409.451.267
	<u>339.421.416</u>	<u>409.451.267</u>
Resultado por exposición monetaria	<u>5.256.220.774</u>	<u>1.428.554.991</u>
<u>Costos financieros</u>		
Intereses	(1.212.438.051)	(620.215.458)
Intereses por arrendamiento (Nota 14.)	(6.070.730)	(11.920.744)
Deudores incobrables	17.209.103	(4.965.909)
Diferencias de cambio	(10.045.006.547)	(2.327.317.952)
	<u>(11.246.306.225)</u>	<u>(2.964.420.063)</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farías
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

22. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Saldos

Tipo de operación / Entidad	31/12/2023					30/9/2023					
	Créditos por ventas (Nota 8.)	Otros créditos (Nota 8.)	Anticipo de clientes (Nota 18.)	Deudas comerciales (Nota 18.)	Neto	Créditos por ventas (Nota 8.)	Anticipos financieros (Nota 8.)	Anticipos de clientes (Nota 18.)	Anticipos a proveedores (Nota 6.)	Deudas comerciales (Nota 18.)	Neto
CEREALES DON NINO S.A	203.335.104	-	-	274.962	203.610.066	260.447.153	-	-	-	(299.608)	260.147.545
ALL ROAD S.A	-	-	-	-	-	-	1.144.004.442	-	-	-	1.144.004.442
PUMA ENERGY SERVICE S.A	-	183.398.859	-	-	183.398.859	224.027.050	197.286.888	-	-	-	421.313.938
PETROLEO Y SERVICIOS S.A	917.333.892	-	-	-	917.333.892	888.804.514	-	-	-	(74.190.380)	814.614.134
PAMPETROL S.A.P.E.M	-	-	-	(195.086.287)	(195.086.287)	29.017.511	-	-	-	(314.097.007)	(285.079.496)
FOX PETROL S.A.	-	-	-	(489.594.233)	(489.594.233)	151.226.173	-	-	40.188.529	-	191.414.702
LA PICASA S.A	12.637.653	-	-	-	12.637.653	-	-	(9.423.189)	29.097	-	(9.394.092)
JUNFER S.A.	-	-	-	-	-	-	7.031.019	-	-	-	7.031.019
KALPA GROUP S.A	1.825.779.649	-	-	-	1.825.779.649	1.515.517.944	-	-	-	(29.724.447)	1.485.793.497
SERVICIOS DEL DESIERTO S.A.	-	170.139.274	-	-	170.139.274	60.263.430	-	-	-	(3.090.247)	57.173.183
THEAGAS SOCIEDAD ANONIMA	471.900	-	-	-	471.900	317.300	-	-	-	-	317.300
										(797.102)	(797.102)
Total	2.959.558.199	353.538.133	-	(684.405.559)	2.628.690.773	3.129.621.075	1.348.322.349	(9.423.189)	40.217.626	(422.198.791)	4.086.539.070

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

22. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACION)

Operaciones

Tipo de operación / Entidad	31/12/2023					31/12/2022			
	Compras y servicios	Servicios prestados	Alquileres	Diferencia de cambio	Ingresos por ventas	Compras y servicios	Servicios prestados	Alquileres	Ingresos por ventas
ALL ROAD S.A	(549.329.184)	-	-	-	3.158.100	(1.877.828.375)	2.188.576	-	1.680.521
CEREALES DON NINO S.A	(1.793.520)	-	-	-	525.418.651	(2.392.981)	-	-	384.989.259
FOX PETROL S.A.	(1.718.193.145)	-	(60.926.265)	-	232.359.370	(2.602.715.649)	-	-	644.685.375
KALPA GROUP S.A	(329.147.084)	-	(29.446.218)	-	3.678.947.429	(54.828.295)	-	(27.763.141)	1.683.883.041
PAMPETROL S.A.P.E.M	-	-	-	-	-	(1.414.124.734)	-	-	-
JUNFER S.R.L.	(9.911.124)	-	-	-	-	-	-	-	-
PETROLEO Y SERVICIOS S.A	132.064.835	-	-	-	800.033.292	(7.063.591)	-	(64.078.376)	932.172.651
PUMA ENERGY SERVICE S.A	(192.111.043)	-	(29.089.636)	-	92.409.354	(139.469.017)	-	(37.510.081)	6.434.274
LA PICASA S.A	(431.051)	-	-	-	220.426.473	-	-	-	329.007.034
SERVICIOS DEL DESIERTO S.A.	(9.423.244)	-	-	-	935.560.093	(5.316.317)	-	-	993.440.735
					146.151.953				
Total	(2.678.274.560)	-	(119.462.120)	-	6.634.464.715	(6.103.738.959)	2.188.576	(129.351.598)	4.976.292.890

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

22. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACION)

Cabe destacar, que las transacciones con partes relacionadas se dan en conformidad con términos y condiciones normales de mercado entre partes independientes.

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Capital:

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

La Sociedad participa de operaciones que involucran instrumentos financieros, registrados en cuentas patrimoniales, que destina a atender sus necesidades y a reducir la exposición a riesgos de mercado, y tasa de interés. La administración de estos riesgos, así como sus respectivos instrumentos, es realizada por medio de la definición de estrategias, el establecimiento de sistemas de control y la determinación de límites de exposición.

La Sociedad no está sujeta a ningún requerimiento de capital fijado externamente.

La relación de la deuda neta (las deudas financieras netas del efectivo y sus equivalentes) con el patrimonio neto de la Sociedad se expone a continuación:

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
Deuda (1)	18.720.346.432	15.808.693.971
Efectivo y equivalentes	848.125.499	5.014.874.707
Deuda neta	<u>17.872.220.933</u>	<u>10.793.819.264</u>
Patrimonio	13.766.252.892	16.259.993.550
Índice de endeudamiento	130%	66%

(1) La deuda se define como préstamos corrientes y no corrientes cuyo detalle se incluye en la nota 15. a los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
 presentado en forma comparativa (continuación)
 Expresado en pesos (Nota 2.3.)

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACION)Clasificación de instrumentos financieros:

A continuación, se detallan las categorías de los instrumentos financieros de la Sociedad clasificados de acuerdo con la NIIF 9:

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/9/2023</u>
Activos financieros		
A costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes (1)	119.348.648	378.734.356
Otros créditos (1)	4.789.272.216	2.348.374.209
Deudores por ventas (1)	7.339.578.974	5.042.617.623
A valor razonable:		
Inversiones corrientes (2)	728.776.851	4.636.140.351
Pasivos financieros		
A costo amortizado:		
Deudas comerciales (1)	14.832.596.529	12.538.601.485
Pasivos por arrendamientos financieros	146.730.513	268.152.585
Deuda financiera (1)	18.720.346.432	15.808.693.971

(1) El valor razonable no difiere significativamente del valor contable

(2) El valor razonable se clasifica dentro del nivel 1 de jerarquía de acuerdo con los párrafos 76 a 80 de la NIIF 13.

Administración de riesgos:

La Sociedad a través de su gerencia financiera coordina el acceso a los mercados financieros y monitorea y gestiona los riesgos financieros asociados. De acuerdo con su naturaleza, los instrumentos financieros pueden involucrar riesgos conocidos o no, siendo importante analizar, de la mejor manera posible, el potencial de esos riesgos.

Entre los principales factores de riesgo que pueden afectar el negocio de la Sociedad, se destacan: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, el riesgo en las tasas de interés y el riesgo en los precios), el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACION)**Riesgo de mercado:**

El riesgo de mercado al cual la Sociedad se encuentra expuesta consiste en la posibilidad de que la valuación de nuestros activos o pasivos financieros como así también ciertos flujos de fondos esperados podrían verse negativamente afectados ante cambios en las tasas de interés, en los tipos de cambio o en otras variables de precios.

En este sentido, dentro de los riesgos que se incluyen como riesgo de mercado, el que más podría impactar sobre las operaciones de la Sociedad sería el de tipo de cambio ya que la materia prima esencial de la industria se comercializa en dólares estadounidenses y una depreciación de la divisa norteamericana repercutiría en forma directa sobre los costos. Sin embargo, dicho incremento se trasladaría a los precios de venta, con lo cual dicho riesgo sería parcialmente mitigado.

Para la sociedad no existe riesgo de tasa, ya que la política financiera de la Sociedad es no tomar deuda a tasa variable. Si bien durante el período estuvieron vigentes algunos préstamos a tasa variable, los mismos fueron de corto plazo (un año) y el componente variable de la tasa no sufrió alteraciones.

Respecto del riesgo de precio, el petróleo crudo es la única materia prima con mercado propio que puede sufrir fluctuaciones de su precio, aunque un eventual incremento del costo sería trasladable a los precios de venta, es decir que ese riesgo es mitigable.

Riesgo de tasas de interés:

La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos asociados con las fluctuaciones de las tasas de interés en diferente medida, de acuerdo con los distintos tipos de vencimiento y monedas en las cuales se haya tomado un préstamo o invertido el dinero en efectivo.

Los préstamos financieros de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2023 corresponden a líneas de crédito y préstamos financieros con entidades locales. Al 31 de diciembre de 2023 la totalidad de los préstamos financieros de la Sociedad se encuentran nominados en pesos argentinos, con excepción de las obligaciones negociables Clase II Serie B, las cuales son en UVA (Unidad de Valor Adquisitivo actualizable) y las obligaciones negociables Clase III Serie B, las cuales son en dólares. Básicamente dichos préstamos se utilizan para capital e inversiones.

En cuanto a los activos financieros, además de los créditos de naturaleza comercial los cuales poseen una baja exposición al riesgo de tasa de interés, se incluyen cuotas parte de fondos comunes de inversión del tipo “money market” o renta fija de corto plazo.

La Sociedad no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos asociados a las tasas de interés. Las variaciones en las tasas de interés pueden afectar al ingreso o gasto por intereses de los activos y pasivos financieros referenciados a una tasa de interés variable; asimismo, pueden modificar el valor razonable de activos y pasivos financieros que devengan una tasa fija de interés.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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

REFI PAMPA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

Riesgo de tasa de interés: (Continuación)

A continuación, se detallan los activos y pasivos financieros que devengan interés al 31 de diciembre de 2023, según el tipo de la tasa aplicable:

	Activos financieros	Pasivos financieros
No devengan interés (1)	11.894.661.705	14.832.596.529
Devengan interés (2)	353.538.133	18.720.346.432
Pasivos por derechos de uso	-	146.730.513
Total	12.248.199.838	33.699.673.474

(1) Incluye inversiones temporarias, créditos por ventas, otros créditos y deudas comerciales que no devengan interés

(2) Incluyen préstamos financieros, obligaciones negociables y anticipos financieros con partes relacionadas.

Riesgo de tipo de cambio:

La Sociedad realiza transacciones denominadas en monedas distintas a la moneda funcional, según se describe en la Nota 2.3. Dado que la moneda funcional de la Sociedad es el peso argentino, la divisa que genera mayor exposición en términos de efectos en resultados es el dólar estadounidense.

En opinión del Directorio, el análisis de sensibilidad no representa necesariamente el riesgo cambiario inherente ya que la posición al cierre del período puede no ser representativa de la exposición durante el año, por lo que esta información debe ser leída considerando esa circunstancia.

Riesgo de liquidez:

Para la Sociedad el riesgo de un descalce financiero es mínimo, ya que la política de cobranzas de sus ventas es en forma anticipada a la entrega, al contado o bien a un plazo máximo de 15 días de fecha de factura; mientras que con los proveedores más importantes (en su mayoría de crudo) el plazo de pago es de 30 días.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando con ello pérdidas para la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
 presentado en forma comparativa (continuación)
 Expresado en pesos (Nota 2.3.)

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACION)**Riesgo de crédito:** (Continuación)

El riesgo de crédito en la Sociedad se mide y controla por cliente o tercero individualmente. La Sociedad cuenta con sistemas propios para la evaluación crediticia permanente de todos sus deudores y la determinación de límites de riesgo por tercero, alineados con las mejores prácticas utilizando para ello tanto antecedentes internos vinculados a los mismos, como así también fuentes externas de datos.

Cuatro empresas locales del país concentran 39%, 21%, 18% y 7% respectivamente de los créditos por ventas al 31 de diciembre de 2023.

Los instrumentos financieros de la Sociedad que potencialmente están sujetos al riesgo de concentración crediticia consisten principalmente en los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, créditos por ventas y otros créditos y anticipos. La Sociedad invierte sus excesos temporarios de caja en colocaciones de alta liquidez en instituciones financieras en Argentina con alta calificación crediticia.

Asimismo, se imputa en el estado de resultados y otros resultados integrales el cargo por créditos de cobro dudoso sobre la base de información específica de sus clientes.

Las provisiones por créditos de cobro dudoso se determinan en función al modelo de deterioro que requiere su reconocimiento basado en pérdidas crediticias esperadas ("PCE") y no solo pérdidas crediticias incurridas. Este modelo ha sido aplicado a los activos financieros clasificados a costo amortizado, activos contractuales según la NIIF 15, cuentas por cobrar de arrendamiento y compromisos de préstamo. Con base en las evaluaciones realizadas hasta la fecha, la Dirección ha estimado que no tendrá pérdidas por incobrabilidad. Esta provisión representa la mejor estimación de la Sociedad de las pérdidas crediticias esperadas en relación con las cuentas por cobrar, activos contractuales, cuentas por cobrar de arrendamiento y compromisos de préstamo al 31 de diciembre de 2023.

El riesgo de crédito en Refi Pampa S.A. es mínimo, ya que la política de cobros es anticipada a la entrega, o bien de contado contra entrega del producto. Existe la posibilidad de financiar a 7 días, aunque dichos casos son muy selectivos. Adicionalmente a esto, como política de créditos y entregas, no hay posibilidad de despachar pedidos cuando el cliente mantenga una deuda vencida con la compañía.

Política de garantías:

Como respaldo de los límites de créditos concedidos a sus clientes, la Sociedad posee garantías otorgadas por los clientes más significativos, las cuales se han constituido bajo la modalidad de fianzas o garantías reales sobre inmuebles (hipotecas).

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
 Comisión Fiscalizadora
 Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
 presentado en forma comparativa (continuación)
 Expresado en pesos (Nota 2.3.)

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACION)Riesgos relacionados con la industria del petróleo y gas:

Las actividades relacionadas al petróleo y gas están sujetas a riesgos operativos específicos y/o económicos de la industria, algunos de los cuales están fuera del control de la Emisora, como los riesgos de producción, equipo y transporte, así como los desastres naturales y otras incertidumbres, incluyendo los relacionados con las características físicas de los yacimientos de petróleo o de gas natural.

Las operaciones de Refi Pampa pueden ser restringidas, retrasadas o canceladas debido a condiciones climáticas adversas, dificultades mecánicas, escasez o retrasos en la entrega de equipos, cumplimiento de las regulaciones gubernamentales, incendios, explosiones, estallidos, fallas en tuberías, formaciones presurizadas anormalmente y riesgos medioambientales, tales como derrames de petróleo, fugas de gas, rupturas o descargas de gases tóxicos.

Si estos riesgos se materializan, la Emisora podría sufrir pérdidas operacionales sustanciales, interrupciones en sus operaciones y/o daños a su reputación. Además, si ocurre algún incidente operativo que afecte a las comunidades locales y a las comunidades étnicas en áreas cercanas, necesitará incurrir en costos y gastos adicionales para remediar las áreas afectadas y/o para compensar cualquier daño que pudiera causar.

Refi Pampa S.A. está expuesta a los efectos de las fluctuaciones y regulaciones en los precios internos del petróleo y el gas.

La mayor parte de los ingresos de la Sociedad se derivan de las ventas de combustibles líquidos, livianos y pesados, en donde el precio interno del petróleo crudo ha fluctuado en el pasado no sólo debido a los precios internacionales, sino también a los impuestos locales, las condiciones macroeconómicas y los márgenes de refinación.

Aunque la fluctuación en los precios del petróleo en Argentina no ha reflejado perfectamente los cambios al alza o a la baja del precio internacional del petróleo, tales fluctuaciones han tenido un impacto en los precios locales para la comercialización del petróleo crudo.

Las operaciones de la Sociedad pueden presentar riesgos para el medio ambiente, y cualquier cambio en la regulación ambiental podría dar lugar a un aumento en los costos de operación.

Algunas de las operaciones están sujetas a riesgos ambientales que podrían materializarse de manera inesperada y podrían tener un impacto material adverso en la condición financiera de la Sociedad y en los resultados de operación, tales como, el riesgo de lesiones, muerte, daños ambientales y gastos de reparación, daños a los equipos, responsabilidad civil y/o acciones administrativas.

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
 Comisión Fiscalizadora
 Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

REFI PAMPA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

Riesgos relacionados con la industria del petróleo y gas: (Continuación)

No es posible asegurar que los problemas ambientales futuros no resulten en aumentos en los costos que podrían tener un efecto material adverso en la condición financiera y en los resultados de operación de la Compañía.

No es posible predecir el impacto general que la promulgación de nuevas leyes o reglamentos ambientales podría tener en los resultados financieros, resultados de operación y flujo de caja de la Emisora.

Asimismo, las actividades relacionadas con el petróleo y el gas están sujetas a importantes riesgos económicos, ambientales y operativos, algunos de los cuales están fuera del control de la Compañía, tales como, riesgos en términos de producción, equipo y transporte, así como desastres naturales y otras incertidumbres, incluyendo aquellos relacionados con las características de los yacimientos de gas terrestres o marinos.

24. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Concepto	31/12/2023			30/9/2023		
	Moneda extranjera		Tipo de cambio al cierre	Monto en moneda argentina	Monto de la moneda extranjera	Monto en moneda argentina
	Clase	Monto				
<u>ACTIVO</u>						
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>						
<i>Créditos por ventas (Nota 10.)</i>						
Créditos por ventas	USD	150.834	805,45	121.489.195	347.262	376.418.032
<i>Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 12.)</i>						
Bancos	USD	62	805,45	50.164	-	-
<i>Total del activo corriente</i>		150.896		121.539.359	347.262	376.418.032
Total del activo		150.896		121.539.359	347.262	376.418.032

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

24. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (CONTINUACION)

Concepto	31/12/2023				30/9/2023	
	Moneda extranjera		Tipo de cambio al cierre	Monto en moneda	Monto de la moneda	Monto en moneda
	Clase	Monto				
PASIVO						
PASIVO NO CORRIENTE						
<i>Pasivo por arrendamiento (Nota 14.)</i>						
Pasivo por arrendamiento	USD	141.237	808,45	114.182.702	428.488	117.171.863
<i>Préstamos (Nota 15.)</i>						
Obligaciones negociables Serie Clase III B	USD	3.293.785	808,45	2.662.860.410	350	8.062.388.450
<i>Total del pasivo no corriente</i>		3.435.021		2.777.043.112	428.838	8.179.560.313
PASIVO CORRIENTE						
<i>Pasivo por arrendamiento (Nota 14.)</i>						
Pasivo por arrendamiento	USD	40.260	808,45	32.547.811	339.027	150.980.722
<i>Total del pasivo corriente</i>		2.549.606		2.061.229.136	339.027	150.980.722
Total del pasivo		5.984.628		4.838.272.248	767.865	8.330.541.035

USD = Dólares estadounidenses

25. CAPITAL SOCIAL, RESERVAS Y OTRAS PARTIDAS DE PATRIMONIO NETO

A la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios condensados, el capital social de Refi Pampa S.A. asciende a la suma de \$15.000.000, compuesto de 15.000.000 de acciones ordinarias, nominativas no endosables de valor nominal \$1 cada una y con derecho a un voto por acción. El capital social de Refi Pampa S.A. se encuentra totalmente suscrito e integrado.

26. FINANCIACION - PROGRAMA GLOBAL PARA LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 27 de septiembre de 2019 autorizó la creación de un Programa global para la emisión de obligaciones negociables por un monto máximo de hasta U\$S 50.000.000 (cincuenta millones de dólares estadounidenses) o sus equivalentes en otras monedas (el "Programa Global").

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

presentado en forma comparativa (continuación)

Expresado en pesos (Nota 2.3.)

26. FINANCIACION - PROGRAMA GLOBAL PARA LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONTINUACIÓN)

Es un programa global de emisión de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, subordinadas o no, con o sin garantía, ajustables o no, con interés fijo o variable, o sobre una base descontada, las cuales podrán estar representadas en forma escritural, en forma caratular, en un certificado global o, en la medida que ello se encuentre permitido por las leyes y regulaciones argentinas aplicables; podrán ser al portador. Las obligaciones negociables podrán ser denominadas en Pesos, en Dólares Estadounidenses o en cualquier otra moneda y/o unidad de valor, por hasta un valor nominal en circulación en cualquier momento que no podrá exceder los U\$S 50.000.000 (Dólares Estadounidenses cincuenta millones) (o su equivalente en cualquier otra moneda y/o unidad de valor) (en adelante, el “Programa”), con un plazo máximo de cinco años contados desde la fecha de otorgamiento de la autorización de oferta pública por parte de la Comisión Nacional de Valores, (en adelante “CNV”) o cualquier plazo mayor que se autorice conforme con las normas aplicables, a ser emitidas bajo la ley y jurisdicción argentina y/o de cualquier otro estado extranjero, en diversas clases y/o series durante la vigencia del Programa, con posibilidad de reemitir las sucesivas clases y/o series que se amorticen sin exceder el monto total del Programa, sin perjuicio de que el vencimiento de las diversas clases y/o series emitidas opere con posterioridad al vencimiento del mismo, con plazos de amortización no inferiores al mínimo, ni superiores al máximo que permitan las normas de la CNV y la regulación aplicable.

El 27 de noviembre de 2019 la Sociedad realizó la primera presentación ante la CNV para el ingreso al régimen de oferta pública de capital y/o deuda, momento a partir del cual dicho organismo se transformó en la autoridad de aplicación de la Sociedad. Asimismo, el 9 de diciembre de 2019 la Sociedad presentó los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2019 junto con el resto de documentación e información pendiente.

El 19 de febrero de 2020 la CNV, bajo la Resolución N° RESFC-2020-20643-APN-DIR#CNV, ha aprobado el ingreso de Refi Pampa S.A al régimen de oferta pública, estando la Sociedad listada para la emisión de obligaciones negociables en el momento que considere oportuno. Como condición, la Emisora no podrá incurrir en nuevo endeudamiento en el supuesto que, sobre una base proforma, la suma total del Endeudamiento de la Emisora sea mayor o igual a 3 veces su EBITDA.

El 27 de noviembre de 2020 la Sociedad presentó el aviso de suscripción correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase I, a ser emitidas en dos series, por un valor nominal de hasta \$ 200.000.000 (Pesos doscientos millones), ampliable por hasta \$500.000.000 (Pesos quinientos millones). La Serie A denominada en Pesos, por un valor nominal de hasta \$ 200.000.000 (Pesos doscientos millones), ampliable hasta \$ 500.000.000 (Pesos quinientos millones) a tasa variable, con vencimiento a los 12 (doce) meses desde la fecha de emisión y liquidación. La Serie B denominada en dólares estadounidenses, a ser integrada en pesos al tipo de cambio inicial y pagadera en pesos al tipo de cambio aplicable, por un valor nominal de hasta U\$S 1.000.000 (Dólares estadounidense un millón), a ser emitidas a tasa fija, con vencimiento a los 18 (Dieciocho) meses desde la fecha de emisión y liquidación.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

26. FINANCIACION - PROGRAMA GLOBAL PARA LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONTINUACIÓN)

El 4 de diciembre de 2020 se llevó a cabo la subasta pública de la Clase I dando como resultado para las Obligaciones Negociables Serie A, un monto de emisión de \$ 177.566.666 (Pesos ciento setenta y siete millones quinientos sesenta y seis mil seiscientos sesenta y seis con 00/100) habiendo recibido ofertas por \$ 214.810.000 (Pesos doscientos catorce millones ochocientos diez mil con 00/100). Esta serie devenga una tasa de interés variable, que es equivalente a la suma de la Tasa de Referencia (Tasa Badlar Privada) más el Margen de Corte del 8% nominal anual. Para las Obligaciones Negociables Serie B, se logró un monto de emisión de U\$S 744.430 (dólares estadounidenses setecientos cuarenta y cuatro mil cuatrocientos treinta con 00/100) habiendo recibido ofertas por U\$S 982.767 (dólares estadounidenses novecientos ochenta y dos mil setecientos sesenta y siete con 00/100), esta serie devenga una tasa de interés fija del 4 % nominal anual y, para esta serie, el tipo de cambio inicial fue de \$ 81,5617.

Con fecha 10 de marzo de 2021 se realizó el primer pago de los intereses de las ON Clase I, Serie A y Serie B. De la serie A se pagaron intereses por \$ 18.446.146, mientras que de la serie B se pagaron intereses por U\$S 7.342 al tipo de cambio del día (\$ 90,2966).

Con fecha 10 de junio de 2021 se realizó el segundo pago de los intereses de las ON Clase I, Serie A y Serie B. De la serie A se pagaron intereses por \$ 18.835.651, mientras que de la serie B se pagaron intereses por U\$S 7.505 al tipo de cambio del día (\$ 94,8833).

Con fecha 10 de septiembre de 2021 se realizó el tercer pago de los intereses de las ON Clase I, Serie A y Serie B. De la serie A se pagaron intereses por \$ 18.858.567, mientras que de la serie B se pagaron intereses por U\$S 7.505 al tipo de cambio del día (\$ 97,9355).

A su vez, con fecha 10 de septiembre de 2021 se realizó el primer pago de capital de las ON Clase I Serie A por \$ 71.026.666.

Con fecha 10 de diciembre de 2021 se realizó el cuarto pago de los intereses de las ON Clase I, Serie A y Serie B. De la serie A se pagaron intereses por \$ 11.198.365, mientras que de la serie B se pagaron intereses por U\$S 7.424 al tipo de cambio del día (\$ 101,18).

A su vez, con fecha 10 de diciembre de 2021 se realizó el segundo y último pago de capital de las ON Clase I Serie A por \$ 106.540.000 y el primer pago de capital de las ON Clase I Serie B por U\$S 223.329 al tipo de cambio del día (\$101,18).

Con fecha 10 de marzo de 2022 se realizó el quinto pago de los intereses de las ON Clase I, Serie B por U\$S 5.140 al tipo de cambio del día (\$ 108,2172).

Con fecha 10 de junio de 2022 se realizó el sexto y último pago de intereses de las ON Clase I, Serie B por U\$S 5.254 y el último pago de capital por U\$S 521.101 al tipo de cambio del día (\$121).

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
 presentado en forma comparativa (continuación)
 Expresado en pesos (Nota 2.3.)

26. FINANCIACION - PROGRAMA GLOBAL PARA LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONTINUACIÓN)

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha cancelado la totalidad del capital e intereses relacionados a las Obligaciones Negociables Clase I anteriormente descriptas.

El 6 de mayo de 2022 se llevó a cabo la subasta pública de las Obligaciones Negociables Clase II dando como resultado para las Obligaciones Negociables Serie B, un monto de emisión de 8.643.789 UVAs equivalentes a \$999.999.999,41 a un valor UVA inicial de \$115,69. Esta serie devenga una tasa de interés del 0%, con vencimiento a los 36 meses contados desde la fecha antes detallada.

Al 31 de diciembre de 2023 se habían devengado UVA \$ 1.020.312.85.

El 1 de diciembre de 2022 se llevó a cabo la subasta pública de la Clase III dando como resultado para las Obligaciones Negociables Serie B, un monto de emisión de U\$S 15.000.000 (dólares estadounidenses quince millones con 0/00) habiendo recibido ofertas por U\$S 15.615.000 (dólares quince millones seiscientos quince mil con 0/00), esta serie devenga una tasa de interés fija del 3 % nominal anual y, para esta serie, el tipo de cambio inicial fue de \$ 166,95.

Al 31 de diciembre de 2023 se había devengado una diferencia de cambio de \$ 7.804.652.044.

Con fecha 6 de marzo de 2023, se realizó el primer pago de intereses de las ON Clase III, Serie B por U\$S 109.726 al tipo de cambio del día (\$199,34).

Con fecha 6 de junio de 2023, se realizó el segundo pago de intereses de las ON Clase III, Serie B por U\$S 113.425 al tipo de cambio del día (\$242,50).

Con fecha 6 de septiembre de 2023, se realizó el tercer pago de intereses de las ON Clase III, serie B por U\$S 113.425 al tipo de cambio del día (\$350,06).

Las condiciones de emisión de las Obligaciones Negociables arriba detalladas no imponen otro compromiso a la Sociedad.

27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme al artículo 3 de la Ley 27.468 (B.O. 04/12/2018) y la posición de la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) –manifestada el 2 de mayo de 2019 en el Espacio de Diálogo entre ese organismo público y organizaciones profesionales de ciencias económicas– el efecto del reconocimiento del cambio en el poder adquisitivo de la moneda a efectos del impuesto a las ganancias (ajuste por inflación impositivo) será aplicable en caso que la variación del (IPC) publicado por el INDEC, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere el 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente, considerando como primer ejercicio de aplicación los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
 Comisión Fiscalizadora
 Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONTINUACION)

El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, a que se refiere el párrafo anterior, correspondiente al segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2019, deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros intermedios, la Dirección de la Sociedad ha evaluado y considerado que los parámetros que establece la Ley de Impuesto a las Ganancias para el reinicio del ajuste por inflación impositivo se cumplirán al cierre de su ejercicio fiscal y, en consecuencia, ha considerado el mismo en la determinación del impuesto a las ganancias a pagar del período intermedio.

El período de tres meses finalizado al 31 de diciembre de 2023 corresponde al sexto ejercicio fiscal de vigencia del ajuste por inflación impositivo para la Sociedad por lo que se ha imputado el 100% del ajuste por inflación impositivo en el período fiscal actual.

El efecto del diferimiento de las cinco sextas partes del resultado por exposición a la inflación, tal como lo define la norma impositiva, para el segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2019, ha sido reconocido como un pasivo por impuesto diferido, expuesto en la línea “Pasivo por impuesto diferido” del Estado de situación financiera.

Con fecha 16 de junio de 2021, la ley 27.630 introdujo modificaciones en el Impuesto a las Ganancias. Uno de los principales cambios realizados es una nueva estructura de alícuotas escalonadas con tres segmentos en relación al nivel de ganancia neta imponible acumulada:

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
\$0	\$14.301.209	\$0	25%	\$0
\$14.301.209	\$143.012.092	\$1.901.327	30%	\$14.301.209
\$143.012.092	En adelante	\$42.188.567	35%	\$143.012.092

El principal impacto de ese cambio normativo en los estados contables es en la medición de activos y pasivos fiscales diferidos (incluyendo los quebrantos acumulados), dado que éstos deben reconocerse aplicando la tasa impositiva que estará vigente en las fechas en que las diferencias entre los valores contables y los fiscales y los quebrantos serán revertidos o utilizados. Por lo tanto, el pasivo diferido neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 está medido considerando la tasa estimada, de acuerdo con la ganancia imponible estimada para dicho período y posteriores, y que se espera que las partidas componentes serán revertidas o utilizadas. El efecto resultante se encuentra incluido en el concepto “Efecto cambio de tasa”.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONTINUACION)

A continuación, detallamos la conciliación entre el cargo a resultados registrado por el impuesto a las ganancias y el resultante de aplicar la tasa establecida por las normativas vigentes, al resultado contable de cada período:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ganancia del periodo antes de impuestos	(4.079.758.338)	130.345.199
Tasa del impuesto vigente	25,00%	25,00%
Impuesto a las ganancias determinado al aplicar a la ganancia contable la tasa vigente impositiva	1.019.939.585	32.586.300
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
- Efecto cambio de tasa	419.195.882	75.523
- Diferencias permanentes diversas	1.941.510	(3.301.117)
Ajuste por inflación impositivo	(71.016)	
- Diferencia entre provisión de IIGG y DDJJ	(41.145.135)	-
Resultado por exposición monetaria	1.173.323.629	437.715.799
Reversion cuota 4 09-2020 y 2 09-2021	99.422	-
Ajuste por inflación impositivo 2023	(987.266.198)	(201.162.434)
Subtotal cargo a rds. por impuesto a las ganancias	1.586.017.679	200.741.470
Subtotal cargo a rds. por impuesto a las ganancias		
Total cargo a rds. por impuesto a las ganancias		
Tasa efectiva	39%	-154%

A continuación, exponemos la composición y evolución de los activos y pasivos surgidos de la aplicación del impuesto diferido:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Efecto cambio de tasa</u>	<u>Ajuste por Inflación</u>	<u>Prov. I.Gcias al 31/12/2023</u>	<u>Saldo final</u>
Inventarios	(166.501.529)	(18.885.201)	57.882.076	(47.213.003)	(174.717.657)
Deudores incobrables	95.600.687	(1.720.910)	(33.234.327)	(4.302.276)	56.343.174
Juicios	348.105	-	(121.014)	-	227.091
ARO	(37.745.789)	32.317.137	(137.761.512)	80.792.842	(62.397.322)
Ajuste por inflacion prop, planta y eq	(3.793.780.836)	(9.301.349)	290.141.327	(23.253.373)	(3.536.194.231)
Revaluacion prop, planta y equip	87.368.484	-	(30.372.509)	-	56.995.975
Prev jubilacion	1.098.565	58.289	(381.901)	145.722	920.673
NIIF 16	11.806.755	(3.966.845)	(19.960.451)	(9.917.111)	(22.037.652)
FCI	(76.419.588)	(1.432.807)	26.566.269	(3.582.017)	(54.868.142)
Ajuste por inflacion impositivo	(5.963.320)	-	2.073.070	99.422	(3.790.828)
Dif de provi 2020	(23.269.574)	-	8.089.363	(969.517)	(16.149.728)
Quebranto	-	422.127.568	-	1.055.318.922	1.477.446.491
	(3.907.458.040)	419.195.882	162.920.391	1.047.119.611	(2.278.222.156)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONTINUACION)

El cargo neto a resultados por impuesto a las ganancias está compuesto de la siguiente manera:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Impuesto diferido	1.207.867.510	200.356.340
Efecto cambio de tasa	419.195.883	75.523
Ajuste por inflación impositivo cuotas pendientes	99.422	309.608
Diferencia entre Prov IG y DDJJ ej. Anterior	(41.145.136)	-
Imp. a las ganancias incluido en el Estado de Resultados	<u>1.586.017.679</u>	<u>200.741.470</u>

28. GARANTÍAS Y AVALES

Al 30 de septiembre de 2022, la Sociedad, en el marco del Expediente N° 10155/2019 caratulado "SECRETARIA GENERAL DE LA GOBERNACION - SUBSECRETARIA DE AMBIENTE s/PRESUNTA INFRACCION A LA LEY AMBIENTAL N° 1914 POR PARTE DE LA EMPRESA REFI PAMPA S.A.", fue notificada con la imposición de una multa por Disposición 133/20, por el incumplimiento de los artículos 52 a 54 del Decreto 458/05. Para hacer frente a dicha multa la Sociedad posee una garantía de su Sociedad relacionada Servicios del Desierto S.A.

Por otra parte, detallamos a continuación los avales y garantías vigentes al 31 de diciembre de 2023 otorgadas por Refi Pampa S.A. a terceros:

- Ocho (8) contratos de financiamiento de vehículos entre la empresa Volvo Trucks y Buses Argentina S.A. y la sociedad relacionada All Road S.A. por diferentes cantidades de camiones. A continuación, el detalle de los contratos:

Fecha	Cantidad	Modelo
29/11/2018	14	Volvo modelo FM 420 6x2 T
6/9/2021	2	Volvo modelo FM 420 6x2 T
11/10/2021	3	Volvo modelo FM 420 6x2 T
12/7/2021	2	Volvo modelo FM 420 6x2 T
16/11/2021	1	Volvo modelo FM 420 6x2 T
17/11/2021	10	Volvo modelo FM 420 6x2 T
23/8/2021	3	Volvo modelo FM 420 6x2 T
23/8/2021	4	Volvo modelo FM 420 6x2 T

- Constitución de una fianza a favor de la sociedad relacionada Puma Energy Service S.A. y All Road S.A. con motivo de garantizar las líneas de crédito solicitadas al Banco Industrial hasta un monto de \$60.000.000.
- Constitución de una fianza a favor de la sociedad relacionada All Road S.A. con motivo de garantizar las líneas de crédito solicitadas al Banco Macro hasta un monto de \$150.000.000.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

29. RESULTADO POR ACCIÓN

El resultado del período y el promedio ponderado de la cantidad de acciones ordinarias usados en el cálculo del resultado por acción básica y diluida son los siguientes:

	Por el período de 3 meses finalizado el	
	31/12/2023	31/12/2022
Resultado usado en el cálculo del resultado por acción básica y diluida	(2.493.740.658)	331.086.669
Promedio ponderado de la cantidad de acciones ordinarias usado para el cálculo del resultado por acción básica y diluida	15.000.000	15.000.000
Resultado por acción básica y diluida (en pesos)	(166,25)	22,07

30. RETIRO DE ACTIVOS

La Sociedad contrató los servicios de Levin Global (Expertos en administración de activos físicos, valuaciones y software), quienes con fecha 13 de abril de 2021 emitieron su informe, en función a la inspección de la Refinería en 25 de Mayo, y Planta de almacenaje Junín, y en el cual realizaron el cálculo de los costos de retiros de los activos fijos, la remediación del suelo y el saneamiento del medio ambiente. Dicho cálculo fue realizado como la mejor estimación técnica de los pagos que deberían afrontarse para ejecutar el desmantelamiento y retiro de las unidades, e incluso la potencial rehabilitación del suelo de los emplazamientos al final de la vida útil de los mismos, conforme el procedimiento establecido por la NIC 37.

De acuerdo con el párrafo 45 de la NIC 37, las provisiones por desmantelamiento se miden al valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados que se requerirán para realizar el desmantelamiento.

El costo de la provisión se reconoce como parte del costo del activo cuando se instala y se deprecia durante la vida útil del activo. El costo total del activo fijo, incluido el costo del activo de provisión por desmantelamiento, se deprecia sobre la base que mejor refleje el consumo de los beneficios económicos del activo. Las provisiones para el desmantelamiento y la restauración se reconocen incluso si no se espera que el desmantelamiento se lleve a cabo durante mucho tiempo.

Además, en cada fecha del balance general, la provisión por desmantelamiento debe actualizarse para cambios en las estimaciones o en el momento de los flujos de efectivo futuros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

30. RETIRO DE ACTIVOS (CONTINUACION)

A continuación, se detalla la evolución del Activo y Pasivo registrado por Retiro de activos:

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/09/2023</u>
Saldo al inicio del ejercicio	220.147.286	234.350.337
Altas	310.946.962	-
Resultado por exposición monetaria	-	-
Depreciaciones	(8.123.513)	(14.203.051)
Total activo (Nota 4.)	<u>522.970.735</u>	<u>220.147.286</u>
	<u>31/12/2023</u>	<u>30/09/2023</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(112.302.176)	(186.695.955)
Altas	-	-
Resultado por exposición monetaria	39.040.381	108.345.258
Intereses devengados	(271.430.908)	(33.951.479)
Total pasivo (Nota 16.)	<u>(344.692.703)</u>	<u>(112.302.176)</u>

Los activos contabilizados como Retiro de Activos son incluidos en la Nota 4 - Planta, Propiedad y Equipo.

31. OBRAS EN CURSO

Planta de hidrodesulfuración y desparafinado catalítico de gasoil

La Sociedad se encuentra actualmente bajo negociaciones con Dupont (Refining Technology Solutions, LLC) con el objetivo de efectuar mejoras en los procesos de refinación, como así también la posibilidad de invertir en desarrollo de nuevos equipos y procesos conforme los lineamientos de Dupont.

Durante el ejercicio anterior, se efectuó el envío de muestras gasoil a las instalaciones de Dupont, ubicadas en Estados Unidos (EEUU), donde se realizaron distintas "corridas" o pruebas a pequeña escala (planta modelo de DUPONT) de lo que sería el proceso que ellos ofrecen para la hidrodesulfuración (HDS) y dewaxing de este producto.

Del resultado de las pruebas de prefactibilidad surgió la propuesta sobre los siguientes puntos:

- Obtener rendimientos de la planta de HDS y requerimientos energéticos
- Condiciones de operación del reactor (rangos admisibles)
- Utilidades y catalizador necesario
- Diagrama de proceso
- Listado y tamaño de equipos
- Costo de la planta según Dupont

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
 presentado en forma comparativa (continuación)
 Expresado en pesos (Nota 2.3.)

31. OBRAS EN CURSO (CONTINUACIÓN)

El suministro en su conjunto involucra la firma de cinco contratos:

- License Agreement
- Process Design Services Agreement
- Performance Guarantee Agreement
- Catalyst Sale Agreement
- Equipment Sale Agreement

El proyecto en sí tiene dos fundamentos principales: por un lado, cumplir con las especificaciones futuras de contenido de azufre en gasoil, llegando a la calidad Grado III (Diesel Euro), generando valor agregado al producto. Por otra parte, mediante el dewaxing, que consiste en convertir mediante un proceso catalítico una corriente de gasoil pesado (GOP) que hoy es enviada a la corriente de Fuel Oil, en gasoil en especificación, es decir transformándolo en un producto de mayor valor.

La fecha estimada de finalización de la obra es junio 2027. 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 dicha planta disponible para su efectiva utilización. Dichas erogaciones ascienden a \$225.683.506 al 31 de diciembre de 2023.

32. ABANDERAMIENTO DE ESTACIONES DE SERVICIO

Dado que la Sociedad se dedica a la comercialización y abastecimiento de petróleo y/o combustible derivado del petróleo, contando con plantas propias de producción y almacenamiento, y que la sociedad relacionada Servicios del Desierto S.A reviste la calidad de propietaria de las estaciones de servicio ubicadas en Ruta Provincial N°20 y Ruta Nacional N°151 y en Teodoro Mulena S/N y Av. Circunvalación Santa Rosa, ambas de la localidad de Colonia 25 de Mayo, Provincia de La Pampa, la Sociedad ha propuesto y Servicios del Desierto S.A. ha aceptado durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2022, abanderar las estaciones de servicio mediante una entrega de productos, por única vez, y por un importe equivalente de \$292.952.242, en valores del 31 de diciembre de 2023, el cual es amortizado con una vida útil idéntica a los años de duración de la propuesta realizada, es decir 17 años. Este importe ha sido reconocido en los presentes estados financieros intermedios condensados como un activo intangible por permuta de activos, conforme los procedimientos establecidos en los párrafos 45 a 47 de la NIC 38.

33. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con lo establecido por el Art. 70 de la Ley General de Sociedades (Ley N° 19.550), deberá destinarse a reserva legal el 5% de las utilidades que arroje el estado de resultados de cada ejercicio, hasta que la misma alcance el 20% del capital social y del ajuste del capital. Dicha reserva no estará disponible para la distribución de dividendos.

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
 Comisión Fiscalizadora
 Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
 presentado en forma comparativa (continuación)
 Expresado en pesos (Nota 2.3.)

33. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

Asimismo, de acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo.

El 29 de diciembre 2017 el presidente de la Nación firmó el decreto 1112/2017, por el cual promulgó la Ley de reforma tributaria N° 27.430 sancionada por el Congreso de la Nación el 27 de diciembre 2017.

La reducción en la tasa de impuesto corporativa se complementa con la aplicación de un impuesto a la distribución de dividendos efectuada a personas humanas locales y a beneficiarios del exterior, que la Sociedad deberá retener e ingresar al fisco con carácter de pago único y definitivo cuando los dividendos se paguen. Ese impuesto adicional será del 7% o 13%, según sea que los dividendos que se distribuyan correspondan a ganancias de un período fiscal en el que la Sociedad resultó alcanzada a la tasa del 30% o del 25%, respectivamente. A estos fines se considera, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos que se ponen a disposición corresponden, en primer término, a las ganancias acumuladas de mayor antigüedad.

Con fecha 2 de junio de 2021, mediante la ley 27.630, fue incorporada una modificación que se refiere a los dividendos derivados de las utilidades generadas en los ejercicios que comiencen a partir del 1° de enero de 2021 que sean pagados a personas físicas argentinas o a residentes del exterior, que estarán sujetos a un impuesto del 7%.

34. REMUNERACION DE LA ADMINISTRACION

Los honorarios de los directores y las remuneraciones a ejecutivos claves fueron imputadas al rubro "Gastos de administración" del estado de resultados y otros resultados integrales. Durante los períodos de nueve meses finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2023, los directores renunciaron a sus honorarios, por lo cual los gastos de administración por remuneración al personal clave, ascendieron a 35.078.786 y 27.542.564, respectivamente.

35. TRANSCRIPCION DE LIBROS RUBRICADOS

Las operaciones ocurridas entre el 1 de octubre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 se encuentran en proceso de transcripción al libro diario correspondiente. Adicionalmente, los presentes estados financieros intermedios condensados aún no han sido transcritos al libro Inventario y Balances correspondiente.

36. GUARDA DE DOCUMENTACION

En cumplimiento del artículo 48° Sección XII del Capítulo IV del Título II de las normas de CNV, la Sociedad informa que resguarda la documentación que reviste antigüedad en una de sus sedes administrativas, ubicada en Olga Cossettini 1071, Código postal (CP 1107), Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
 Comisión Fiscalizadora
 Abogado

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

37. BENEFICIOS POR FINALIZACION DE LA RELACION LABORAL AL JUBILARSE

De acuerdo con lo establecido en los convenios colectivos de trabajo 1339/13 y 449/06, en sus artículos 32 y 38 respectivamente, los empleados que alcancen la condición jubilatoria obtendrán una bonificación extraordinaria y por única vez y por egreso.

Con fecha diciembre 2023, hemos recibido la valuación actuarial de dicho beneficio, de la Actuaría Mariela Rojt, cuyo monto a través de la metodología establecida por la NIC 19 asciende a \$2.630.499 y se encuentra registrado dentro de la Nota 17. Remuneraciones y cargas sociales, dentro de la línea Diversos.

38. RECURSO DE APELACIÓN ANTE LA DIRECCIÓN GENERAL DE RENTAS DE LA PROVINCIA DE LA PAMPA EN SEDE ADMINISTRATIVA

Con fecha 13 de noviembre de 2023, la Dirección General de Rentas (DGR) de la Provincia de La Pampa ha imputado a Refi Pampa S.A. el incumplimiento de retener y depositar el impuesto sobre los ingresos brutos, basándose en que la Compañía obra como agente de Recaudación de los regímenes de “Fletes”, “Percepciones” y “Empresas Comerciales y Prestadoras de Servicios”.

En respuesta a dicha imputación, la Sociedad presentó el 5 de diciembre de 2023 un recurso de reconsideración en sede administrativa, con extensa prueba documental que demuestra la incorrecta imputación basado en que la retención no correspondía, ello por cuanto algunos contribuyentes ya habían ingresado el tributo y en consecuencia mal podía retener Refi Pampa S.A. y en otros casos, el servicio no se había efectivizado en la provincia de La Pampa con lo cual, el hecho imponible del tributo a retener, no se había producido.

Este recurso fue desestimado por la DGR con argumentos dogmáticos sin considerar la profusa prueba documental aportada.

A dicha resolución, el 28 de diciembre de 2023 la Sociedad interpuso un recurso de apelación en sede administrativa, el cual fue admitido formalmente.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, el recurso de apelación presentado deberá ser tratado por el Tribunal Fiscal Administrativo, el cual se deberá constituir ad hoc para analizar cada caso. Procesalmente, el tribunal aún no se constituyó y, como el recurso tiene efectos suspensivos, la presunta deuda no es exigible. Cabe destacar que el impulso procesal es a pedido de parte y no rige la caducidad de instancia administrativa.

39. CONTEXTO ECONÓMICO-FINANCIERO ACTUAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

El contexto económico-financiero actual de Argentina, en el que opera la Sociedad es complejo y con alta volatilidad, lo que incluye alta inflación, fuerte depreciación del valor del peso argentino en relación con el dólar estadounidense y altas tasas de interés nominales, aunque negativas en términos reales. La sequía, que afectó la región en 2022 y 2023, generó fuertes caídas en la producción agrícola, menores exportaciones y mayores dificultades para el ingreso de divisas, afectando aún más la situación macroeconómica.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
 presentado en forma comparativa (continuación)
 Expresado en pesos (Nota 2.3.)

39. CONTEXTO ECONÓMICO-FINANCIERO ACTUAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA (CONTINUACIÓN)

Durante el año 2023 continuó el proceso de caída de la actividad económica y al mismo tiempo una creciente alza en los niveles de inflación, costo salarial, tasas de interés y devaluación de la moneda local en conjunto con la sequía, que afectó la región en 2022 y 2023, generó fuertes caídas en la producción agrícola, menores exportaciones y mayores dificultades para el ingreso de divisas, afectando aún más la situación macroeconómica.

Hacia el segundo semestre del año 2023, se llevaron a cabo las elecciones en Argentina, en las que se elige presidente de la Nación. Tras las PASO del 13 de agosto de 2023, se dio un aumento del tipo de cambio de dólar estadounidense en el orden del 22% llevando el valor de este a \$350 por cada uno.

En el mes de octubre de 2023, se llevaron a cabo las elecciones generales el día 22 de octubre, lo que dio como resultado una nueva elección de segunda vuelta, que se llevó a cabo el 19 de noviembre, entre el Oficialismo y La Libertad Avanza, cuyo resultado fue a favor de la oposición.

Con fecha 10 de diciembre de 2023, asumió el nuevo presidente de la Nación Argentina.

Con fecha 13 de diciembre de 2023, el ministro de Economía del nuevo gobierno dispuso un aumento del valor de dólar estadounidense llevando el mismo a \$800 por cada uno, lo que representó un aumento aproximado del 119%.

Con fecha 20 de diciembre de 2023, se presentó el Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) 70/2023 denominado “Bases para la reconstrucción de la economía argentina”, donde se establece distintas acciones de desregulación económica a partir de la modificación y derogación de cientos de leyes y declarando la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2025, es decir, la reforma del Estado. Este DNU comenzó su vigencia con fecha 29 de diciembre de 2023.

Con fecha 27 de diciembre de 2023 el Gobierno Nacional envió un proyecto de Ley de “Bases y puntos de partida para la libertad de los argentinos” al Congreso. El proyecto “ómnibus” cuenta con reformas económicas, impositivas, energéticas, penales y electorales de alto impacto que, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, se encuentra en debate por parte del Poder Legislativo Nacional.

Adicionalmente durante los últimos días del mes de diciembre el Directorio del Banco Central de la República Argentina (BCRA) ha tomado varias medidas con el propósito de clarificar y simplificar la señal de tasa de política monetaria afectando a las tasas de interés hacia la baja. También se produjeron desregulaciones eliminando distintas restricciones sobre el mercado de cambios y las operaciones relacionadas a esta.

Esta situación de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados. El Directorio de la Sociedad permanentemente monitorea la evolución de las cuestiones descriptas, así como las posibles modificaciones a las regulaciones que pudiera implantar el Gobierno Nacional, evaluando los impactos que pudieran tener sobre su situación

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
 Comisión Fiscalizadora
 Abogado

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

REFI PAMPA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS**

Por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa (continuación)
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

39. CONTEXTO ECONÓMICO-FINANCIERO ACTUAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA (CONTINUACIÓN)

patrimonial, financiera, sus resultados y los flujos de fondos futuros, en la medida que se vayan produciendo. En consecuencia, los presentes estados financieros intermedios condensados de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

40. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del periodo, y de la emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, que puedan modificar significativamente la situación financiera de la Sociedad a la fecha de cierre ni el resultado del presente período.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Al 31 de diciembre de 2023
 presentado en forma comparativa
 Expresado en pesos (Nota 2.3.)

ANEXO I: COSTO DE SERVICIOS Y PRODUCTOS VENDIDOS

	31/12/2023	31/12/2022
Existencia al comienzo del ejercicio	2.423.710.241	2.719.172.308
Compras del período (*)	24.516.110.754	21.104.364.455
Costo de servicios prestados (Anexo III)	1.034.092.314	918.385.176
Existencias al cierre del período (Nota 6.)	(4.247.552.058)	(3.527.052.730)
Costo de servicios y productos vendidos	23.726.361.251	21.214.869.209

(*) Incluye compras a partes relacionadas detalladas en Nota 22.

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
 Comisión Fiscalizadora
 Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Al 31 de diciembre de 2023
 presentado en forma comparativa
 Expresado en pesos (Nota 2.3.)

ANEXO II: PROVISIONES DEDUCIDAS DEL ACTIVO

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Recupero (Nota 21.)	Resultado por exposición monetaria	Saldos al cierre del periodo
Activo corriente					
Provisión para deudores incobrables (Nota 10.)	273.144.816	(17.209.104)	-	(94.955.218)	160.980.494
Totales al 31/12/2023	273.144.816	(17.209.104)	-	(94.955.218)	160.980.494
Totales al 30/09/2023	47.059.635	250.375.940	-	(24.290.759)	273.144.816

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Ignacio Farias
 Comisión Fiscalizadora
 Abogado

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.

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Al 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa
Expresado en pesos (Nota 2.3.)

ANEXO III: GASTOS POR SU NATURALEZA

Rubro	Costo de servicios prestados	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Totales al 31/12/2023	Totales al 31/12/2022
Fletes y combustibles	90.563.629	2.278.040.085	-	2.368.603.714	2.067.961.682
Impuestos y tasas	58.220.768	255.112.719	142.995.620	456.329.107	677.446.471
Mantenimiento	240.010.784	-	21.030.792	261.041.576	198.463.342
Depreciaciones propiedad, planta y equipo (Nota 4.)	369.649.119	-	50.483.918	420.133.037	329.998.604
Sueldos y cargas sociales	175.432.218	-	363.684.230	539.116.448	485.851.361
Depreciaciones activos intangibles (Nota 5.)	-	-	43.001.380	43.001.380	35.428.994
Luz, gas, teléfono	77.811.210	-	22.389.709	100.200.919	133.516.765
Gastos de representación	-	18.425.358	75.846.697	94.272.055	225.798.157
Gastos diversos	194.601	-	2.480.385	2.674.986	46.991.834
Viáticos y movilidad	9.009.619	-	64.402.162	73.411.781	71.286.273
Publicidad	-	34.641.830	-	34.641.830	39.996.768
Honorarios	4.765.367	-	73.573.446	78.338.813	61.709.277
Gastos de oficina	3.057.029	5.832.968	94.899.297	103.789.294	63.821.670
Alquileres	283.477	144.936.426	-	145.219.903	76.860.595
Gastos de personal	479.847	-	57.542.420	58.022.267	33.405.140
Seguros	-	-	7.173.167	7.173.167	5.643.049
Servicio de internet	-	-	4.530.461	4.530.461	1.766.463
Gastos de importación	-	24.716.371	-	24.716.371	83.171.520
Tratamiento ambiental	4.614.646	-	-	4.614.646	55.652
Limpieza y artículos	-	-	10.926.340	10.926.340	5.500.536
Totales al 31/12/2023	1.034.092.314	2.761.705.757	1.034.960.024	4.830.758.095	
Totales al 31/12/2022	918.385.176	2.615.219.996	1.111.068.981		4.644.674.153

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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.

Reseña informativa al 31 de diciembre 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 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.

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 finalizado el 30 de septiembre de 2023.

Durante el periodo octubre a diciembre de 2023, el mercado de combustibles livianos registró un crecimiento del 3,8% si lo comparamos con igual periodo del año anterior. Dicha variación se explica principalmente por un incremento del +5% en el consumo de Gasoil gr.2 y un +3,2% de incremento en naftas. Refi Pampa alcanzó un incremento en sus ventas del +29,2%, apuntalado principalmente en un crecimiento del +55% en ventas de Gasoil gr.2.

De esta forma, Refi Pampa incremento su participación en el mercado de Gasoil gr.2, pasando de un 1% en el periodo 2022 a 1,5% en 2023.

En el mercado minorista (EESS) durante el trimestre en análisis, se registró un nivel de incremento de precios superior a periodos anteriores: +3% en octubre, +25% en noviembre y hasta un 60% en diciembre con dos subas el 08 y 14 de diciembre de 2023. Este último incremento, en línea con el discurso del nuevo gobierno, comienza a perfilar una nueva etapa para el mercado de combustibles caracterizada por la libertad de mercado para la fijación de precios. En ese contexto, el canal minorista vuelve a posicionarse como una alternativa atractiva para la venta en términos de precios. En este contexto Refi Pampa proyecta continuar avanzando en su plan de desarrollo y así incorporar 10 estaciones de servicio y 7 agro servicios durante 2024.

Respecto del valor del crudo local, vale destacar que, en línea con la perspectiva mencionada, el mercado luego del cambio de gobierno comenzó a mostrar señales de una convergencia de precios a niveles de export parity, generando de esta forma una compresión de los márgenes en la refinación.

En el plano internacional, se observa una estabilidad en los valores de referencia del Brent, marcador principal en el mercado de futuros de petróleo, oscilando cerca de lo USD 82/bbl en promedio.

Con relación a la producción, Refi Pampa procesó 102.014 m3 de petróleo crudo en su refinería, representa un incremento del 62% comparado con igual periodo del año anterior producto de la puesta en marcha de la nueva unidad de procesamiento. Este salto, permitió a la compañía alcanzar el 1,4% del procesamiento en el mercado local.

Breve comentario vinculado a recursos humanos de la emisora

La ampliación de capacidad de nuestra refinería es uno de los proyectos más relevantes que vivenciamos en el año 2023, en consecuencia, con esta nueva realidad en este cuatrimestre se crearon nuevos puestos operativos en Planta Colonia y en Planta Junín.

Específicamente en Colonia se creó un nuevo equipo de trabajo en el área logística para dar soporte al personal de carga y descarga que comenzó un diagrama de turno rotativo las 24 hs. Estos operarios logísticos también realizarán tareas en horario rotativo logrando así maximizar la operación de ingreso y salida de combustibles y derivados a través de flota terrestre. Con esta disposición se asegura la completa operación en todos los turnos que posee la planta los 365 días del año.

A su vez, en este primer trimestre del ejercicio económico que finaliza el 30 de septiembre 2024, se incorporaron profesionales en posiciones claves que se encontraban vacantes en el proceso productivo, entre ellas el jefe de Mantenimiento, jefe de MSC e Instrumentista.

En oficinas corporativas se completaron los equipos de Administración, finanzas, RRHH e Ingeniería.

A nivel salarios se modificó el ajuste trimestral (asegurando ajuste por inflación acorde a la información brindada por IPC, para los salarios fuera de CCT) por ajuste bimestral desde el mes de diciembre de 2023. En este trimestre se produjo un ajuste del 35% en el mes de octubre y de un 25% en el mes de diciembre.

Los ajustes por paritarias en los empleados registrados dentro de CCT 1339 fueron total año 179% acumulado y los no remunerativos 184% total nominal.

Breve comentario sobre puntos relevantes de la emisora

Certificado ISO 9001

Durante el segundo semestre del 2023, en Refi Pampa, sede Junín, siendo la Sede certificada bajo Norma ISO 9001 continuamos con la gestión de mejoras sobre nuestro sistema de gestión de la calidad hacia nuestros clientes internos, externos de la compañía.

Obteniendo 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, cómo 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 hacia nuestra refinería, Refi Pampa 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 Refi Pampa 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 y partes interesadas. Es nuestro compromiso mejorar día a día para satisfacer las necesidades y las expectativas de nuestros clientes, los internos, externos como también los estratégicos.

Podemos mencionar que a partir de enero del 2024 ampliamos la visión estratégica y de gestión; donde hacemos foco principal en el cuidado y preservación de la gestión ambiental. Como objetivo tenemos implementar y certificar, en Refi Pampa 25 de mayo y sede Refi Pampa Junín, el sistema de gestión ambiental basado en la Norma ISO 14001.

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

Sede 25 de mayo

En el último semestre del año se realizaron 2 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 emergencias que se nos puedan presentar.

Proyectamos iniciar febrero con un plan anual de formación de brigada, con la idea de profesionalizar y perfeccionar el desempeño propio de nuestros colaboradores en el accionar durante una emergencia.

Se realizó la limpieza total del predio, retirando 450.000 kg de residuos sólidos (restos de obra, materiales en desuso, maderas, etc.). Del total mencionado, se donó el 10% al personal propio como parte del acompañamiento de la empresa en emprendimientos propios de mejora habitacional.

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 realiza tratamiento y disposición final de los mismos.

Se realizó la prueba de funcionamiento de bombas para la Red Contra Incendios, con resultados satisfactorios.

Semanalmente hacemos la prueba de la red, verificando funcionamiento y oportunidad de mejora en todos los puntos de aplicación.

Se proyecta el inicio de la obra de la Planta de Tratamiento de Efluentes para el mes de marzo, donde vamos a tratar todas las aguas utilizadas dentro del predio, disminuyendo aún más el impacto que pueda ocasionar la actividad de la Refinería en Yacimiento Medanito.

Sede Junín

En el transcurso del 2023 se realizaron 2 ejercicios de simulacro, uno con cada turno de trabajo, realizando todos los trabajadores una práctica del rol de incendio, uso de elementos de lucha contra el fuego y

evacuación de las instalaciones con el objetivo de entrenar al personal ante una posible emergencia y que cada uno pueda desempeñar su rol de manera óptima.

Así mismo planificamos para el primer trimestre del 2024 una jornada de capacitación teórico-práctica brindado por una empresa especializada en formación de brigadistas en el rubro del petróleo, para luego continuar con los entrenamientos y formar nuestra propia Brigada de Emergencias.

Nos encontramos en proceso de construcción de dos tanques de 500 m3 que aumentan la capacidad de almacenamiento de agua de lucha contra incendio, anticipándonos a una próxima ampliación del parque de tanques de acopio de combustibles.

Semanalmente realizamos pruebas de los distintos elementos de la red de incendio, 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, etc. y así poder garantizar el correcto estado de funcionamiento.

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 31 de diciembre de 2019 a 2023.

	31/12/2023	31/12/2022	Variación	Variación %	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Ingresos por ventas	29.093.932.729	26.197.917.190	2.896.015.539	11,0544%	24.612.418.524	18.199.699.695	19.880.383.263

Los ingresos por ventas por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$29.093.923.729 en tanto que en 2022 en el mismo período ascendieron a \$26.197.917.190 registrándose, en consecuencia, un aumento trimestral del 11,05%.

El mencionado aumento se debe a la venta en volumen principalmente proveniente del incremento de la capacidad productiva del Nuevo Topping que finalizó su puesta a punto en julio del 2023.

Adicionalmente, el Gobierno Nacional buscó la reducción de la inflación mediante un acuerdo “Precios Justos” durante los meses de octubre y noviembre. Luego de las elecciones permitieron dos aumentos de precios.

Costo de los servicios prestados

Los costos de venta tuvieron un incremento del 11,84%, por debajo de la inflación del período, pasando de los \$21.214.869.209 en diciembre de 2022 a \$23.726.361.251 en diciembre de 2023, en ambos casos contemplando un período de tres meses.

Gastos de administración y comercialización:

Los gastos de administración y comercialización sufrieron un aumento, en conjunto, del 1.24%, durante el período bajo análisis con respecto al período anterior, representando dicho aumento \$70.376.804.

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 justifica con la modificación en la frecuencia de ajuste del nivel de salarios.

El incremento en el gasto por fletes de comercialización se debe a ajustes del nivel tarifario en términos reales y un aumento del volumen de venta consecuencia de la ya mencionada ampliación de la planta de procesamiento.

Resultados financieros:

La variación en el rubro resultados financieros fue una disminución de 4.524.250.230. A continuación, se detallan las variaciones por ítem del rubro:

RUBRO	31/12/2023	31/12/2022	Variación	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Intereses perdidos	-1.212.438.051	-620.215.458	-592.222.594	-433.816.106	-270.135.171	-137.766.822
Resultado por tenencia	339.421.416	409.451.267	-70.029.851	19.710.524	-	-
Diferencia de cambio	-10.045.006.547	-2.327.317.952	-7.717.688.595	-275.381.910	-525.407.521	-331.426.147
Intereses ganados	-	-	-	-	50.863.378	2.724.114
R.E.C.P.A.M.	5.256.220.774	1.428.554.991	3.827.665.783	664.079.481	449.576.725	156.786.746
Deudores Incobrables	17.209.103	-4.965.909	22.175.012	31.699.135	-12.324.209	-1.670.646
Intereses por pasivo de arrendamientos	-6.070.730	-11.920.744	5.850.014	-18.805.306	-34.846.372	-15.543.652

Impuesto a las Ganancias:

El cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue recuperado por 1.586.017.679, cuya explicación se concentra básicamente en el resultado del período.

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” se está evaluando realizar varios proyectos en simultáneo para mejorar las prestaciones a en la planta. Algunos de ellos se detallan a continuación:

1. Línea media tensión y tratamiento de efluentes

Debido a la inestabilidad macroeconómica a finales del corriente año, se decidió postergar ambos proyectos, por lo cual actualmente la línea de media tensión tiene fecha de finalización en mayo del 2024. Dicha línea traerá aparejadas mejoras en la eficiencia del negocio y mayor estabilidad en cuanto a la calidad de la misma.

Así mismo el proyecto de planta de tratamiento de efluentes tuvo una reprogramación de puesta en marcha para el último trimestre del 2024. Para este proyecto la erogación por compra de equipos a la fecha fue de USD 533.723, con un pendiente para la finalización de la obra de USD 1.455.000

2. Oleoducto y Parque de tanques

Hemos finalizado y presentado a las provincias de La Pampa y Rio Negro, los estudios de impacto ambiental del proyecto en cuestión y estamos a la espera de la aprobación de la misma, con buenos comentarios previos de ambas autoridades ambientales.

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 Refi Pampa.

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 Refi Pampa. Caudal de proyecto: 3510m³/día
- 13.5 Km de cañería de 8" para transportar crudo reducido desde Refi Pampa 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

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)

En concordancia con la anterior presentación, se 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,

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

El proyecto en cuestión se encuentra postergado a la elaboración de un master plan que nos permita desarrollar con mayor previsibilidad las futuras ampliaciones de la planta.

5. Mejoras de infraestructura en logística

Refi Pampa 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. Las tareas pendientes de obra civil están siendo llevadas a cabo por la empresa EnerCon con fecha de finalización de junio del 2024.

Respecto a el predio adquirido para uso de estacionamiento, trajo aparejados resultados óptimos de mejoras en la movilización de los camiones, los cuales se duplicaron por el alto caudal de la nueva unidad de procesos.

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. Los trabajos de ingeniería de esta ampliación actualmente están finalizados, estamos llevando a cabo el ajuste de la valorización de la inversión para poder poner en agenda financiera.

7. Tanques de Red contra incendio (planta Junín)

Actualmente nos encontramos en obras para la instalación y puesta en marcha de un nuevo conjunto de tanques para almacenar agua para red contra incendio. Dicho proyecto reemplazara un endicamiento de agua que trae aparejados costos de mantenimiento y averías recurrentes.

Los tanques de 1.000 m³ en total de capacidad estarán en marcha en abril del 2024, el monto total de inversión es de USD 255.893 de los cuales actualmente se encuentran erogados USD 180.489.

César Gastón Castillo
Presidente

Estructura patrimonial comparativa

La estructura patrimonial de la Sociedad era la siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Activo no corriente	32.197.966.088	27.325.228.303	19.737.815.947	14.101.392.840	13.154.332.347
Activo corriente	20.662.878.638	25.192.621.975	16.288.841.947	17.617.487.299	11.452.713.194
Total del activo	52.860.844.726	52.517.850.278	36.026.657.894	31.718.880.139	24.607.045.541
Patrimonio	13.766.252.892	15.264.818.046	13.107.062.506	11.133.169.355	12.015.326.293
Pasivo no corriente	17.013.314.079	17.817.290.161	5.695.139.676	5.409.496.795	3.061.557.128
Pasivo corriente	22.081.277.755	19.435.742.072	17.224.455.712	15.176.213.989	9.530.162.121
Total del pasivo	39.094.591.834	37.253.032.233	22.919.595.388	20.585.710.784	12.591.719.248
Total del pasivo y patrimonio	52.860.844.726	52.517.850.278	36.026.657.894	31.718.880.139	24.607.045.541

Estructura de resultados comparativa

La estructura de resultados de la Sociedad era la siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022	Variación	Variación %	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Ingresos netos por ventas	29.093.932.729	26.197.917.190	2.896.015.539	11,05%	24.612.418.524	18.199.699.695	19.880.383.263
Costos por servicios	-23.726.361.254	-21.214.869.209	-2.511.492.045	11,84%	-19.879.192.454	-15.528.930.790	-16.519.127.785
Resultado bruto	5.367.571.475	4.983.047.981	384.523.494	7,72%	4.733.226.070	2.670.768.905	3.361.255.479
Gastos de comercialización	-2.761.705.755	-2.615.219.996	-146.485.759	5,60%	-2.217.885.138	-2.169.873.385	-1.791.762.006
Gastos de administración	-1.034.960.023	-1.111.068.981	76.108.958	-6,85%	-775.079.328	-736.578.068	-434.127.927
Otros ingresos y egresos	0	0	0	0,00%	0	0	-7.206.811
Resultado operativo	1.570.905.697	1.256.759.004	314.146.693	25,00%	1.740.261.603	-235.682.549	1.128.158.735
Resultados financieros y por tenencia	-5.650.664.035	-1.126.413.804	-4.524.250.231	401,65%	-12.514.182	-342.273.170	-344.330.889
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias	-4.079.758.338	130.345.200	-4.210.103.538	-3229,96%	1.727.747.422	-577.955.719	783.827.846
Impuesto a las Ganancias	1.586.017.680	200.741.470	1.385.276.210	690,08%	-576.387.405	322.093.192	-514.232.506
Resultado integral total del período	-2.493.740.658	331.086.670	-2.824.827.328	-853,20%	1.151.360.017	-255.862.527	269.595.340

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

Estructura del flujo de efectivo comparativa:

La estructura de flujos de efectivo de la Sociedad era la siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Flujo de efectivo generado por las operaciones	(5.715.183.465)	56.974.464	2.969.313.190	475.758.164	-1.843.884.681
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión	-589.485.624	-3.281.976.839	-1.794.087.227	-991.029.910	-347.340.879
Flujo de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	2.137.919.881	8.918.597.043	-650.956.655	369.055.444	-7.975.120
Aumento / (Disminución) neta del efectivo y equivalentes	-4.166.749.208	5.693.594.668	524.269.309	-146.216.303	-2.199.200.679

Índices comparativos:

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	0,9358	1,2962	0,9457	1,1609	1,2017
Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo Total)	0,3521	0,4098	0,5719	0,5408	0,9542
Inmovilización del Capital (Activo No Corriente/Activo Total)	0,6091	0,5203	0,5479	0,4446	0,5346

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/02/2024

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

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores
Presidente y Directores de
REFI PAMPA S.A.
C.U.I.T. N°: 30-71215690-9
Domicilio legal: Ruta Provincial N° 20 y Ruta Nacional N° 151, 25 de Mayo
La Pampa

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

1. Identificación de los estados financieros intermedios condensados objeto de revisión

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de **REFIPAMPA SOCIEDAD ANONIMA** (“la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estado del resultado integral intermedio condensado, de cambios en el patrimonio intermedio condensado y de flujo de efectivo intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023, así como la información explicativa seleccionada contenida en notas 1 a 40 y Anexos I a III.

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de septiembre de 2023 y al período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2022, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

2. Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) como normas contables profesionales, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por su sigla en inglés), e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores a su normativa, y por lo tanto es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados adjuntos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información financiera intermedia”.

Asimismo, el Directorio de la Sociedad es responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios condensados libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros intermedios condensados adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las Normas Internacionales de Encargos de Revisión, adoptadas por la F.A.C.P.C.E. a través de la Resolución Técnica N°33, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por su sigla en inglés) de la Federación Internacional de Contadores (“IFAC”, por su sigla en inglés). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

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

3. Responsabilidad de los auditores (Continuación)

Una revisión de los estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados financieros intermedios condensados adjuntos de **REFIPAMPA SOCIEDAD ANONIMA** correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

A efectos de dar cumplimiento a disposiciones legales vigentes informamos que:

- a) Los estados financieros mencionados en el apartado 1. de este informe han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores. Dichos estados financieros surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, los cuales se encuentran en proceso de transcripción a los libros rubricados.
- b) Los estados financieros intermedios condensados mencionados en el apartado 1. de este informe se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventarios y Balances.
- c) Como parte de nuestra labor profesional, hemos revisado la reseña informativa requerida por la Comisión Nacional de Valores, preparada por el Directorio, y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d) Conforme a lo establecido por el Artículo 32 del Código Fiscal de la Provincia de La Pampa, informamos que al 31 de diciembre de 2023, la deuda devengada en concepto de Impuesto a los Ingresos Brutos en la jurisdicción de la Provincia de La Pampa, que surge de los registros contables de la Sociedad, asciende a \$1.899.921.
- e) Al 31 de diciembre de 2023, las deudas devengadas en conceptos de aportes y contribuciones previsionales a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino, que surgen de los registros contables de la Sociedad, ascienden a \$47.724.484, las cuales no son exigibles a dicha fecha.

25 de Mayo, Provincia de La Pampa, 8 de febrero de 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

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Presidente y Directores de

Refi Pampa S.A.

CUIT N° 30-71215690-9

Domicilio legal: Ruta Provincial N° 20 y Ruta Nacional N° 151, Colonia 25 de Mayo, Provincia de La Pampa - República Argentina.

En cumplimiento de las funciones que la ley 19.550 y sus modificatorias (la "Ley General de Sociedades") pone a nuestro cargo, les presentamos este informe de la comisión fiscalizadora de REFI PAMPA S.A. (la "Sociedad").

1. Documentación Analizada

A los fines de preparar este informe, hemos analizado los estados financieros intermedios condensados de la Refi Pampa S.A. (la Sociedad) que incluyen (i) el estado de situación financiera intermedio al 31 de diciembre de 2023, (ii) el estado de resultado integral intermedio condensado, el estado de cambios en el patrimonio intermedio condensado y el de flujos de efectivo intermedio condensado por el periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 y (iii) la información complementaria contenida en las notas 1 a 40 y anexos I a III.

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de septiembre de 2023 y al período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2022, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

La preparación y presentación razonable de los referidos documentos es responsabilidad exclusiva del directorio de la Sociedad, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas como normas contables profesionales, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por su sigla en inglés). Asimismo, el Directorio de la Sociedad es responsable del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas originadas en errores o en irregularidades. Nuestra responsabilidad es simplemente informar sobre dichos documentos, de acuerdo con lo establecido por la Ley General de Sociedades.

2. Alcance de la Revisión

Nuestro trabajo consistió en aplicar todos aquellos controles de legalidad establecidos por el art. 294 de la Ley General de Sociedades que se consideraron necesarios de acuerdo a las circunstancias, a fin de verificar el grado de cumplimiento por parte de los órganos sociales, de la Ley General de Sociedades, del estatuto y de las resoluciones asamblearias, pero no hemos efectuado controles de gestión ni hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de la Sociedad, dado que son cuestiones de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Asimismo, hemos evaluado la calidad de las políticas de contabilización y auditoría de la Sociedad y el grado de objetividad e independencia del auditor externo en el ejercicio de su labor, según lo requerido por el Artículo 4 de la Sección III del Capítulo I, Título XII de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (T.O. 2013) (la "CNV").

A los fines de realizar nuestro trabajo, hemos tenido en cuenta la revisión efectuada por la firma de auditores Becher y Asociados S.R.L., contratada a tal efecto por la Sociedad, quien emitió el correspondiente informe de revisión con fecha 8 de febrero de 2024.

3. Manifestación de la Comisión Fiscalizadora

En cumplimiento de las disposiciones legales vigentes y sobre la base de nuestro trabajo detallado en el punto 2 anterior, les informamos que, con respecto a los estados financieros mencionados en el punto 1:

- i. Los estados financieros mencionados cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades N° 19.550 y en las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores;
- ii. No tenemos conocimiento acerca de modificación importante alguna que deba hacerse al estado de resultado y de otros resultados integrales detallados en el punto 1 anterior, a fin de que los mismos estén de conformidad con las normas legales vigentes en la República Argentina;
- iii. Consideramos apropiada la calidad de las políticas de contabilización y revisión de la Sociedad y el grado de objetividad e independencia del auditor externo en el ejercicio de su labor, basándonos en que:
 - a) Conforme surge del informe de revisión del auditor externo de la Sociedad, en relación con la preparación de los estados contables de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, el auditor externo practicó una revisión de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina;
 - b) Conforme surge del referido informe de revisión del auditor, los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes; y los mismos se encuentran en proceso de transcripción a los libros respectivos, de acuerdo con lo mencionado en la nota 34 de los referidos estados financieros;
 - c) Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades y a las resoluciones pertinentes de la CNV;
 - d) De conformidad con el referido informe, los auditores han leído la información adicional a las notas a los estados financieros requeridas por el artículo 12 del Capítulo III del Título IV de la normativa de la CNV y sobre el mismo, en lo que es materia de su competencia, no manifestaron observaciones;
 - e) De acuerdo surge del informe de auditor, según surge de los registros contables de la Sociedad, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2023 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$47.724.484 y no era exigible a esa fecha; y
 - f) Según surge del informe del auditor de la Sociedad, la deuda en concepto de Impuesto a los Ingresos Brutos en la jurisdicción de la provincia de La Pampa devengado al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$1.899.921; y
 - g) Conforme surge del informe, los auditores han aplicado los procedimientos sobre prevención del lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo, previsto en las correspondientes normas profesionales.

Colonia 25 de Mayo, Provincia de La Pampa, 8 de febrero de 2024.

COMISIÓN FISCALIZADORA

Ignacio Farias
Abogado