

REFI PAMPA S.A.

Reseña informativa al 30 de junio de 2022
(Cifras expresadas en pesos, salvo indicación en contrario)

De conformidad con lo dispuesto por la Resolución General N° 622/2013 y sus modificaciones de la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), se expone a continuación un análisis de los resultados de las operaciones de la Sociedad y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros intermedios condensados que se acompañan.

Breve comentario sobre las actividades de la emisora

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

En el segundo trimestre del año el conflicto entre Rusia y Ucrania y las severas sanciones asociadas, gestaron efectos altamente negativos en las economías mundiales (principalmente en Europa) afectando al crecimiento y acelerando la inflación. En este contexto de alta incertidumbre se observa una fuerte presión sobre los precios de las materias primas y de los combustibles: petróleo, gas, alimentos, metales, etc. El Brent alcanzó un valor promedio de U\$S 116,9/bbl durante el mes de junio.

Por su parte, Argentina mantuvo durante el segundo trimestre altos niveles de producción, alcanzando los 583 mil barriles/día de petróleo crudo en el mes de junio, que representa un incremento interanual del 14%. A su vez, con un fuerte empuje de Vaca Muerta, reforzado por el plan Gas.Ar, en el mes de junio se registró la producción de gas no convencional más alta de la historia: aprox. 78 millones de m3/día.

En este contexto, Refi Pampa procesó 222,8 miles de m3 de petróleo durante el período de 9 meses terminados el 30 de Junio de 2022, alcanzando un crecimiento del 6% comparado contra el mismo período de 9 meses del año anterior, y aumentando en consecuencia el volumen de venta de productos en 8%.

La Sociedad ha diversificado además los canales de venta de combustibles pesados, a través de acuerdos de largo plazo para la venta de Fuel Oil, IFOs y Nafta Virgen. De este modo, hemos mejorado el mix de ventas logrando incrementar la venta de Fuel Oil en más de 18 mil m3, equivalentes a un 70% de aumento interanual. Por su lado la venta de nafta virgen, nuevo canal de comercialización representó un volumen de 13 mil m3 adicionales.

En cuanto a los precios de los productos, se observa un incremento del 45% en el canal livianos minorista (Estaciones de Servicio) levemente inferior a la inflación del período, mientras que los precios en el canal mayorista se incrementaron 93%, especialmente debido a una mayor actividad industrial, en el sector de agricultura y a la escasez de GO como consecuencia de la invasión a Ucrania mencionada anteriormente.

Como consecuencia del mayor volumen procesado, el mix de venta obtenido y la variación de los precios, las ventas se han incrementado en \$2.800.982.357, representando una variación positiva de 18.9% interanual.

Sin embargo, y dado el contexto macroeconómico internacional y local con alta inflación y volatilidad de precios internacionales, sumado a la estacionalidad con posibles menores ventas durante los meses de Julio y Agosto, dicho crecimiento en ventas podría regresar a un sendero razonable de crecimiento.

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

Ingresos por ventas

Se detallan a continuación los montos correspondientes a los períodos finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021.

Tipo de ingreso	30/06/2022	30/06/2021	Variación	Variación %
Ingresos por ventas	17.605.346.896	14.804.364.539	2.800.982.357	18.9%

Los ingresos por ventas del período de 9 meses finalizado el 30 de junio de 2022 ascendieron a \$17.605.346.896 en tanto que en 2021 en el mismo período ascendieron a \$14.804.364.539 registrándose, en consecuencia, un incremento interanual del 18,9%.

Costo de los servicios prestados

Los costos de venta tuvieron un incremento del 12.2%, por debajo de la inflación del semestre, pasando de los \$12.454.088.185 en junio de 2021 a \$13.974.990.220 en junio de 2022, en ambos casos contemplando un período de nueve meses.

Gastos de administración y comercialización:

Los gastos de administración y comercialización sufrieron un incremento, en conjunto, de \$346.497.456 durante el período bajo análisis con respecto al período anterior.

Resultados financieros:

La variación en el rubro resultados financieros fue de (72.942.575) A continuación, se detallan las variaciones por ítem del rubro:

RUBRO	30/06/2022	30/06/2021	Variación
Intereses perdidos	(324.080.397)	(340.495.282)	16.414.885
Resultado por tenencia	(78.651.965)	32.287.718	(110.939.683)
Diferencia de cambio	(289.117.823)	(250.838.704)	(38.279.119)
Intereses ganados	128.231	142.763.943	(142.635.712)
R.E.C.P.A.M.	523.609.735	339.147.875	184.461.860
Deudores Incobrables	1.101.178	(13.437.902)	14.539.080
Intereses por pasivo de arrendamientos	(11.287.193)	(14.720.677)	3.433.484

Impuesto a las Ganancias:

El cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias por el período finalizado el 30 de junio de 2022 fue negativo por (\$566.233.524), cuya explicación se concentra básicamente en la ganancia sujeta a impuestos del período y en el tratamiento del pasivo por impuesto diferido correspondiente.

Principales variaciones en los flujos de efectivo:

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

El Directorio tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, habiendo establecido un marco de trabajo para la gestión de la misma de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales. El flujo de efectivo de las operaciones fue positivo \$1.132.977.760 mostrando una sólida generación de caja.

Breve comentario sobre perspectivas período siguiente

La ampliación de capacidad de nuestra refinería es uno de los proyectos mas relevantes que actualmente se esta llevando a cabo. La nueva unidad de Topping permitirá triplicar la actual capacidad de refinación de 750m3/día estimando que la finalización de la obra, la puesta en marcha inicial y pruebas se realizarán hacia fin del año 2022, estando completamente operativa durante el primer trimestre de 2023.

Por consiguiente, la Sociedad emitió en Mayo 2022 una nueva obligación negociable Clase II Serie B denominada en UVA´s bajo el Programa Global de emisión de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones por un monto máximo de hasta US\$ 50.000.000. Dicha emisión a ser suscripta e integrada en Pesos al valor UVA inicial, y pagaderas en Pesos al Valor UVA aplicable con un Valor Nominal de 8.643.789 UVAs equivalentes a \$ 1.115.740.284, a tasa de interés anual fija 0%, con vencimiento a los 36 meses contados desde la fecha de emisión; con el objetivo principal de financiar la construcción de la nueva unidad de proceso mencionada.

Con dicha ampliación, la Planta sita en Colonia 25 de Mayo procesará 2300 m3/día de un blend de crudo convencional y no convencional aumentando la capacidad productiva actual de 750 m3/día a 3050 m3/día.

Adicionalmente, con la nueva unidad de topping funcionando, la Sociedad aumentará su producción de nafta virgen; nafta grado 2, nafta grado 3, solventes, aguarrases, diesel grado 2, IFOs y fuel oil e incorporará como nuevo producto al LPG lo que permitiría alcanzar una participación del 2,5% en el mercado, continuando el desarrollo de los canales de comercialización y la consolidación de los ya existentes.

Es relevante destacar que, la licitación de la emisión estuvo sobresuscripta, ya que recibió órdenes por 52.267.725 UVAs equivalente a \$ 6.046.853.105,25. En otras palabras, la operación recibió ofertas 6 (SEIS) veces superiores a lo previsto inicialmente.

Corresponde destacar que, la presente emisión se desarrolló bajo el régimen general, organizado por medio de los siguientes colocadores, a saber: (i) Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.; (ii) Banco BBVA Argentina S.A.; (iii) Macro Securities S.A.; (iv) Banco Comafi S.A.; y (v) Puente Hnos S.A.

Paralelamente, la Sociedad procedió a cancelar en su totalidad la Obligación Negociable, Clase I, la Serie A en fecha 10 de diciembre de 2021 y la Serie B en fecha 10 de julio de 2022, en sus respectivos vencimientos.


César Gastón Castillo
Presidente