

REFI PAMPA S.A.**Reseña informativa al 31 de septiembre 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.

Durante el último año de nuestro ejercicio económico, iniciado el 01/10/2021 y finalizado el 30/09/2022, el mercado procesó un total de 28.186.969 m³ de petróleo crudo (+6,3% vs. año anterior). Durante el mismo periodo, nuestra refinería ha procesado un total de 247.043 m³ de petróleo crudo, un +3,5% comparado con el ejercicio anterior, aportando al mercado de combustibles una producción total de 105.945 m³ de GO gr.2.

La producción de crudo por su parte, impulsada fuertemente por la explotación de Vaca Muerta, alcanzó niveles récord. Durante el mes de septiembre/22 se alcanzó la mayor producción de los últimos 23 años representando aproximadamente un 30% más que el mismo mes del año anterior.

En el plano internacional cabe destacar la incidencia del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania en los precios internacionales del petróleo crudo, cuyo impacto no tardó en evidenciarse en los demás eslabones de la matriz productiva mundial. Así, se gestaron efectos altamente negativos en las economías (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 22.

En el plano local en lo relativo a la venta de combustibles livianos, se observó un incremento de precios en los surtidores a lo largo del año (+70% en GO y +50% en naftas), luego de un periodo de más de 8 meses sin ajustes, lo cual permitió a las estaciones de servicio recuperar parte el margen deprimido por el congelamiento de precios. Por otra parte, los demás canales de venta continuaron con las actualizaciones de precios en consonancia con las referencias internacionales.

Nuestra empresa, a través de su bandera "Voy con Energía", ha contribuido al abastecimiento de combustibles avanzando con la firma de 19 contratos (14 posiciones abanderadas en el periodo), continuando con su plan de desarrollo en el mercado minorista.

La compañía, además, ha diversificado los canales de venta de combustibles pesados, a través de acuerdos de largo plazo para la venta de Fuel Oil, IFOs y Nafta Virgen.

REFI PAMPA S.A.

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 septiembre de 2022 y 2021.

Tipo de ingreso	30/09/2022	30/9/2021	Variación	Variación %
Ingresos por ventas	27.801.226.153	25.459.130.934	2.342.095.219	9.00%

Los ingresos por ventas del período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendieron a \$27.801.226.153 en tanto que en 2021 en el mismo período ascendieron a \$25.459.130.934 registrándose, en consecuencia, un incremento anual 9.00%.

Costo de los servicios prestados

Los costos de venta tuvieron un incremento del 4.00%, por debajo de la inflación del año, pasando de los \$21.492.950.733 en septiembre de 2021 a \$22.317.473.673 en septiembre de 2022, en ambos casos contemplando un período de doce meses.

Gastos de administración y comercialización:

Los gastos de administración y comercialización sufrieron un incremento, en conjunto, de \$546.923.855 durante el período bajo análisis con respecto al período anterior.

Resultados financieros:

La variación en el rubro resultados financieros fue de (\$479.502.908) A continuación, se detallan las variaciones por ítem del rubro:

RUBRO	30/09/2022	30/09/2021	Variación
Intereses perdidos	(514.658.560)	(550.840.029)	36.181.469
Resultado por tenencia	160.754.698	51.217.739	(109.536.959)
Diferencia de cambio	(875.667.863)	(388.128.051)	(487.539.812)
Intereses ganados	159.188	175.519.169	(175.359.981)
R.E.C.P.A.M.			
Deudores Incobrables	3.129.783	(28.007.080)	31.136.863
Intereses por pasivo de arrendamientos	(17.187.244)	(23.728.838)	6.541.594

Impuesto a las Ganancias:

El cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias por el período finalizado el 30 de septiembre de 2022 fue negativo por (\$715.044.600), cuya explicación se concentra básicamente en la ganancia sujeta a impuestos del período y en el tratamiento del pasivo por impuesto diferido correspondiente.

REFI PAMPA S.A.**Principales variaciones en los flujos de efectivo:**

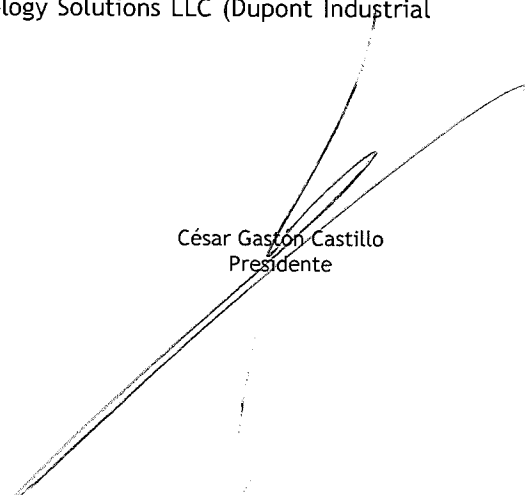
Refi Pampa S.A. gestiona su capital para asegurar su capacidad para continuar como empresa en marcha, gestionando los proyectos de inversión y maximizando el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda, patrimonio y el riesgo de liquidez.

El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, habiendo establecido un marco de trabajo para la gestión de la misma de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

Breve comentario sobre perspectivas período siguiente

La ampliación de capacidad de nuestra refinería es uno de los proyectos más relevantes que actualmente se está llevando a cabo, “nuestra unidad de Topping” permitirá triplicar la actual capacidad de refinación de 750 m³/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.

Adicionalmente, los equipos están trabajando en la fase de ingeniería básica tendiente al desarrollo de una nueva planta de hidrotratamiento de azufre, afirmando nuestro compromiso con el medioambiente y asimismo cumplimentando los requerimientos ambientales y normativas locales. Cabe destacar, que dicho proyecto cuenta con la participación de la empresa Refining Technology Solutions LLC (Dupont Industrial Biosciences LLC).



César Gastón Castillo
Presidente

REFI PAMPA S.A.

Estructura patrimonial corporativa

La estructura patrimonial de la compañía al 30 de septiembre de 2022 y 2021 era la siguiente;

	30/9/2022	30/9/2021
Activo no corriente	6.682.540.728	5.018.677.503
Activo corriente	4.933.400.988	4.762.443.547
Total del activo	11.615.941.716	9.781.121.050
Patrimonio neto	4.088.515.722	3.273.199.194
Pasivo no corriente	2.717.350.484	1.623.310.397
Pasivo corriente	4.810.075.510	4.884.611.459
Total del pasivo	7.527.425.994	6.507.921.856
Total del pasivo y patrimonio	11.615.941.716	9.781.121.050

Estructura de resultados comparativa

La estructura de resultado de la compañía al 30 de septiembre de 2022 y 2021 era la siguiente:

	30/9/2022	30/9/2021	Variación	Variación %
Ingresos netos por ventas	27.801.226.153	25.459.130.934	2.342.095.219	9%
Costo de servicios y productos vendidos	(22.340.826.199)	(21.492.950.733)	(847.875.466)	4%
Resultado bruto	5.460.399.954	3.966.180.201	1.494.219.753	38%
Otros ingresos	-	17.753.908	(17.753.908)	-100%
Gastos de comercialización	(2.670.676.824)	(2.386.049.225)	(284.627.599)	12%
Gastos de administración	(896.596.277)	(657.652.546)	(238.943.731)	36%
Resultado operativo	1.893.126.853	940.232.338	952.894.515	101%
Resultados financieros y por tenencia	(362.765.725)	(199.866.733)	(162.898.992)	82%
Resultado del período antes del impuesto a las ganancias	1.530.361.128	740.365.605	789.995.523	107%
Impuesto a las ganancias	(715.044.600)	(382.944.691)	(332.099.909)	87%
Resultado integral total del período	815.316.528	357.420.914	457.895.614	128%

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/12/2022

Comisión fiscalizadora

Ignacio Farias
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/12/2022

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

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

César Gastón Castillo
Presidente

REFI PAMPA S.A.

Estructura de flujo de efectivo comparativa

La estructura de flujos de efectivos de la compañía al 30 de septiembre de 2022 y 2021 era la siguiente:

	30/9/2022	30/9/2021
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	1.822.416.560	1.434.561.544
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	(2.076.412.047)	(1.705.135.183)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	497.755.691	(525.266.213)
Aumento / (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	243.760.204	(795.839.852)

Índices comparativos

	30/9/2022	30/9/2021
Liquidez (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,0256	0,97499
Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo Total)	0,5431	0,50296
Inmovilización del Capital (Activo No Corriente / Activo Total)	0,5753	0,51310
Rentabilidad (Resultado del Ejercicio / Patrimonio Neto)	0,2215	0,11286

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/12/2022

Comisión fiscalizadora

Ignacio Farias
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/12/2022

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

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

César Gastón Castillo
Presidente

REFI PAMPA S.A.**NÓMINA DEL DIRECTORIO**

Elegido por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de enero de 2021:

Presidente

César Gastón Castillo

Directores titulares

Gabriel Andrés Faroppa
Norberto Elisei (*)
Edgardo Luciano Carpinteri (**)
Fabio Reinaldo Grandón

Directores suplentes

Carlos Gustavo Lazzarini
Valeria Nathalia Rinaldi
Hugo Andrés Perez
Fernando Luciano Urtasun

La duración de los mandatos es por el término de 3 ejercicios y vencerán en oportunidad de la Asamblea que considere los estados financieros que han de cerrar al 30 de septiembre de 2023.

(*) Con fecha 7 de diciembre de 2021 ha renunciado a su cargo como director titular.

(**) Elegido por Asamblea General Ordinaria celebrada el 4 de enero de 2022, en reemplazo de Norberto Elisei, hasta la Asamblea que considere los estados financieros que han de cerrar al 30 de septiembre de 2023.

NÓMINA DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Elegida por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N°21 celebrada el 4 de enero de 2022:

Síndicos titulares

Ignacio Farías
Stefanía Bolado
Ivana Gabriela Medina

Síndicos suplentes

Hugo Ricardo Tirenni
Juan Manuel Carpinteri
Ivana Elizabeth Saromé

La duración de los mandatos es por el término de 2 ejercicios y vencerán en oportunidad de la Asamblea que considere los estados financieros que han de cerrar al 30 de septiembre de 2023.

