

REFI PAMPA S.A.

Reseña informativa al 31 de Diciembre 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 periodo octubre a diciembre de 2022, el mercado local de combustibles registró un leve incremento en relación con el mismo periodo del año anterior, evidenciando un crecimiento del 1,3% motivado principalmente por el mayor consumo de Nafta gr.2 (+4,5%) y Gasoil gr.2 (+1%). Los combustibles premium (gr.3), por el contrario, registran leves caídas en las ventas para dicho período. Dicha situación deja en evidencia una pérdida en el poder adquisitivo del público consumidor, con salarios golpeados fuertemente por la inflación (cercana al 99%). Refi Pampa, por su parte, registra una leve caída del -3% comparado con el año anterior en su volumen total, pero con un incremento en las ventas de Gasoil gr.2 (+9%), mejorando su participación en dicho combustible.

En el mes de noviembre 2022 El Gobierno hizo un acuerdo con las empresas petroleras para que los combustibles se sumen al programa de Precios Justos, el cual congeló el precio de más de 1800 productos por 120 días y limitó la suba de los productos de 2500 comercios por 120 días. Así, durante 4 meses los aumentos de los combustibles no podrían superar el 4%, en los primeros 3 meses y el 3,5% en el último. De este modo, se incorpora un sendero de incrementos de precios con topes de aumento para reducir la inflación. Este acuerdo produce en la empresa una reducción del crecimiento del margen bruto no pudiendo corregir con precio la disminución mencionada en la última parte del párrafo anterior.

Durante el periodo mencionado, la compañía a través de su marca de bandera continuó sumando estaciones de servicio en las localidades de Guatraché (La Pampa), Sierra Paileman (Río Negro) y Bragado (Buenos Aires), contribuyendo al abastecimiento del mercado minorista.

Por otra parte, la empresa continuó diversificando sus ventas abasteciendo combustibles pesados (Fuel Oil e IFO's), y Nafta Virgen.

En cuanto a Lubricantes, vale mencionar que durante el mes de octubre 22 se alcanzó un nuevo récord de ventas, habiendo comercializado 534 m3 en el mercado local.

Respecto a la producción, la sociedad procesó 63.043 m3 de petróleo durante el último trimestre del año 2022, un 0,5% más que el año anterior, alcanzando el 0,87% del procesamiento del mercado local.

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

Ingresos por ventas

Se detallan a continuación los montos correspondientes a los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Tipo de ingreso	31/12/2022	31/12/2021	Variación	Variación %
Ingresos por ventas	8.412.740.572	7.903.601.282	509.139.290	6.44%

Los ingresos por ventas del período de 3 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendieron a \$8.412.740.572 en tanto que en 2021 en el mismo período ascendieron a \$7.903.601.282 registrándose, en consecuencia, un incremento trimestral 6.44%.

Costo de los servicios prestados

Los costos de venta tuvieron un incremento del 6.72%, por debajo de la inflación del trimestre, pasando de los \$6.383.655.910 en diciembre de 2021 a \$6.812.571.764 en diciembre 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 \$235.486.997 durante el período bajo análisis con respecto al período anterior.

Resultados financieros:

La variación en el rubro resultados financieros fue de (\$357.698.228) A continuación, se detallan las variaciones por ítem del rubro:

RUBRO	31/12/2022	31/12/2021	Variación
Intereses perdidos	(199.165.136)	(139.308.110)	(59.857.026)
Resultado por tenencia	131.484.013	6.329.493	(125.154.520)
Diferencia de cambio	(747.354.151)	(88.431.327)	(658.922.824)
Intereses ganados	-	-	-
R.E.C.P.A.M.	458.741.145	213.250.861	245.490.284
Deudores Incobrables	(1.594.665)	10.179.305	(11.773.970)
Intereses por pasivo de arrendamientos	(3.828.019)	(6.038.807)	2.210.788

Impuesto a las Ganancias:

El cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias por el período finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue positivo por 64.462.602, cuya explicación se concentra básicamente en el resultado del ejercicio.

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 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 segundo trimestre del ejercicio 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

Estructura patrimonial comparativa

La estructura patrimonial de la compañía al 31 de diciembre de 2022 y 30 de septiembre 2022 era la siguiente:

	31/12/2022	30/09/2022
Activo no corriente	8.774.745.531	7.838.175.958
Activo corriente	8.089.917.663	5.786.551.344
Total del activo	16.864.663.194	13.624.727.302
Patrimonio	4.901.876.480	4.795.557.102
Pasivo no corriente	5.721.532.698	3.187.271.444
Pasivo corriente	6.241.254.016	5.641.898.756
Total del pasivo	11.962.786.714	8.829.170.200
Total del pasivo y patrimonio	16.864.663.194	13.624.727.302

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/02/2023

Ignacio Fariás
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/02/2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. La Pampa - T° I - F° 11

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

César Gastón Castillo
Presidente

Estructura de resultados comparativa

La estructura de resultados de la compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021 era la siguiente:

	31/12/2022	31/12/2021	Variación	Variación %
Ingresos por servicios logísticos	8.412.740.572	7.903.601.282	509.139.290	6,44%
Costos por servicios	(6.812.571.764)	(6.383.655.910)	(428.915.854)	6,72%
Resultado bruto	1.600.168.808	1.519.945.372	80.223.436	5,28%
Gastos de comercialización	(839.805.974)	(712.212.813)	(127.593.161)	17,92%
Gastos de administración	(356.789.245)	(248.895.409)	(107.893.836)	43,35%
Resultado operativo	403.573.589	558.837.150	(155.263.561)	(27,78%)
Resultados financieros y por tenencia	(361.716.813)	(4.018.585)	(357.698.228)	8901,10%
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias	41.856.776	554.818.565	(512.961.789)	(92,46%)
Impuesto a las Ganancias	64.462.602	(185.090.962)	249.553.564	(134,83%)
Resultado integral total del período	106.319.378	369.727.603	(263.408.225)	(71,24%)

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/02/2023

Ignacio Fajás
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/02/2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. La Pampa - T° I - F° 11

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

César Gastón Castillo
Presidente

Estructura del flujo de efectivo comparativa:

La estructura de flujos de efectivo de la compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021 era la siguiente:

	31/12/2022	31/12/2021
Flujo de efectivo generado por las operaciones	112.295.451	953.513.265
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(1.053.916.596)	(576.121.769)
Flujo de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	2.863.962.148	(209.036.827)
Aumento neto del efectivo y equivalentes	1.922.341.003	168.354.669

Índices comparativos:

	31/12/2022	31/12/2021
Liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,2962	1,0256
Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo Total)	0,4098	0,5431
Inmovilización del Capital (Activo No Corriente/Activo Total)	0,5203	0,5753

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/02/2023

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/02/2023

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

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

César Gastón Castillo
Presidente

REFI PAMPA S.A.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

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

<u>Presidente</u>	César Gastón Castillo
<u>Directores titulares</u>	Gabriel Faroppa Norberto Elisei (*) Edgardo Luciano Carpinteri (**) Fabio Reinaldo Grandón
<u>Directores suplentes</u>	Carlos Gustavo Lazzarini Valeria Natalia 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:

<u>Síndicos titulares</u>	Ignacio Farías Stefania Bolado Ivana Gabriela Medina
<u>Síndicos suplentes</u>	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.