

RESEÑA INFORMATIVA

REFERIDA A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

DE CAPEX S.A. AL 31 DE ENERO DE 2023

(cifras expresadas en miles de pesos)

a) Consideraciones acerca de los resultados integrales y la situación financiera consolidada al 31 de enero de 2023 (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios emitido por los auditores independientes)

Estados de resultados integrales consolidados

	31/01/23	31/01/22	Variación	
Ingresos	54.896.643	52.878.846	2.017.797	3,8%
Costo de ingresos	(30.509.025)	(26.482.845)	(4.026.180)	-15,2%
Resultado bruto	24.387.618	26.396.001	(2.008.383)	-7,6%
Gastos de comercialización	(9.397.043)	(8.651.646)	(745.397)	-8,6%
Gastos de administración	(3.145.818)	(2.655.893)	(489.925)	-18,4%
Otros ingresos operativos netos	45.766	1.079.014	(1.033.248)	-95,8%
Resultado operativo	11.890.523	16.167.476	(4.276.953)	-26,5%
Ingresos financieros	7.043.728	5.593.428	1.450.300	25,9%
Costos financieros	(30.068.235)	(14.093.608)	(15.974.627)	-113,3%
Otros resultados financieros RECPAM	16.518.227	8.215.703	8.302.524	101,1%
Resultados financieros, neto	(6.506.280)	(284.477)	(6.221.803)	-2187,1%
Resultado antes de impuesto a las ganancias	5.384.243	15.882.999	(10.498.756)	-66,1%
Impuesto a las ganancias	(132.639)	(9.308.160)	9.175.521	98,6%
Resultado neto del período	5.251.604	6.574.839	(1.323.235)	-20,1%
Sin imputación futura a resultados				
Otros resultados integrales	(601.229)	(4.807.339)	4.206.110	87,5%
Resultado integral del período	4.650.375	1.767.500	2.882.875	163,1%

A los efectos de analizar las variaciones, deberá tenerse en cuenta que los saldos al 31 de enero de 2022 que se exponen a continuación surgen de reexpresar los importes de los saldos a dicha fecha en moneda homogénea del 31 de enero de 2023, siguiendo los lineamientos detallados en la Nota 3 de los estados financieros consolidados condensados intermedios al 31 de enero de 2023.

La evolución comparativa de los resultados al 31 de enero de 2023 con respecto al 31 de enero de 2022 fue la siguiente:

- El Resultado Bruto ascendió a \$ 24.387.618 (ganancia), representando un 44,4% de los ingresos, en comparación con los \$ 26.396.001 (ganancia) o 49,9% de los ingresos al 31 de enero de 2022. El resultado bruto disminuyó en un 7,6%.
- El Resultado Operativo ascendió a \$ 11.890.523 (ganancia) en comparación con \$ 16.167.476 (ganancia) del mismo período del ejercicio anterior. El segmento petróleo y gas arrojó una disminución de su resultado operativo al 31 de enero de 2023 comparado con el mismo período del ejercicio anterior como consecuencia del menor ingreso por el gas remunerado por CAMMESA, compensado en parte por el incremento en los precios y la cantidad de petróleo vendido en el mercado local e internacional. El segmento de energía eléctrica reflejó una disminución en el resultado al 31 de enero de 2023, como consecuencia de un menor precio dado que los incrementos establecidos no han sido

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Norberto Luis Feoli

suficientes para compensar la inflación registrada entre los períodos, y una generación que se mantuvo entre los períodos.

- El Resultado Neto ascendió a \$ 5.251.604 (ganancia) en comparación con los \$ 6.574.839 (ganancia) del período anterior. En el período finalizado el 31 de enero de 2022, el resultado neto se vio afectado por el cambio de alícuota del impuesto a las ganancias aplicable tanto sobre el resultado fiscal del ejercicio como de los activos y pasivos diferidos y por el cómputo en una sola cuota del ajuste por inflación fiscal Art. 95. Asimismo, el resultado neto al 31 de enero de 2023 se vio afectado por el mayor incremento de la cotización de la moneda extranjera entre períodos, reflejándose en un incremento de la diferencia de cambio generado por las Obligaciones Negociables.
- Los Otros Resultados Integrales sin imputación futura a resultados, los cuales impactan en la Reserva por revaluación de activos y estando expresada en valores reales, totalizaron \$ 601.229 (pérdida) en comparación con \$ 4.807.339 (pérdida) del mismo período del ejercicio anterior, como consecuencia de la aplicación de la revaluación, neta del ajuste por inflación y el efecto impositivo de aquellos bienes del rubro Propiedad, planta y equipo sobre los cuales se aplica la política de valores razonables.
- El resultado integral al 31 de enero de 2023 ascendió a \$ 4.650.375 (ganancia) en comparación con \$ 1.767.500 (ganancia) del período finalizado el 31 de enero de 2022.

Ingresos

Producto	31/01/23	31/01/22	Variación	
Energía				
Energía CT ADC ⁽¹⁾	13.614.150	16.621.998	(3.007.848)	-18,1%
Energía eólica	1.106.950	1.305.426	(198.476)	-15,2%
Servicio de fasón de energía eléctrica	51.654	58.732	(7.078)	-12,1%
Gas	-	29.542	(29.542)	-100,0%
Gas Programa estímulo	-	1.419.862	(1.419.862)	-100,0%
Petróleo	38.505.835	31.117.627	7.388.208	23,7%
Propano	1.230.357	1.708.454	(478.097)	-28,0%
Butano	251.626	485.796	(234.170)	-48,2%
Oxígeno	22.917	22.832	85	0,4%
Servicios	113.154	108.577	4.577	4,2%
Total	54.896.643	52.878.846	2.017.797	3,8%

⁽¹⁾ Al 31 de enero de 2023 y 2022 se incluyen los ingresos generados por el gas propio, consumido en la CT ADC y pagado por CAMMESA bajo el concepto Reconocimiento Combustibles Propios. A partir del mes de enero 2021 también se incluyen las remuneraciones por el "Plan Gas 2020-2024".

Los ingresos al 31 de enero de 2023 aumentaron un 3,8% con respecto al mismo período del ejercicio anterior. El comportamiento de cada uno de los productos fue el siguiente:

a) Energía:

Los ingresos generados por las operaciones de la CT ADC medidos en pesos disminuyeron en \$ 3.007.848, representando una disminución del 18,1%, pasando de \$ 16.621.998 al 31 de enero de 2022 a \$ 13.614.150 al 31 de enero de 2023. Estos ingresos están asociados a la remuneración por la generación de energía y a la remuneración reconocida por CAMMESA en concepto de gas consumido en la CT ADC.

Los ingresos asociados a la remuneración por la generación de energía disminuyeron principalmente por el menor precio de venta promedio registrado sobre los GW vendidos. Cabe destacar que con fecha 19 de mayo de 2021, la Secretaría de Energía, mediante la Res N° 440/2021, eliminó la actualización de los valores remunerativos con el IPC y el IPIM previstos por la Res N° 31/2020 y estableció un incremento de los valores remunerados por la potencia y energía de un 29% aproximadamente para la energía entregada desde febrero 2021. Adicionalmente, durante el mes de abril 2022, mediante la Resolución N° 238/2022, se incrementaron los valores de energía en un 30%, retroactivos a febrero de 2022

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Norberto Luis Feoli

con un adicional del 10% a partir de junio de 2022 y mediante la Resolución N° 826/2020 publicada en diciembre de 2022 se incrementaron los valores de energía en un 20% a partir de septiembre de 2022, con un adicional del 10% a partir de diciembre de 2022. Esta última resolución prevé un incremento del 25 % adicional a partir de la transacción de febrero de 2023 y un 28% adicional a partir de la transacción de agosto de 2023. Los incrementos establecidos no han sido suficientes para compensar la inflación registrada entre los períodos de un 98,8%. El precio promedio de venta fue \$ 2.183,5 MWh y 2.765,1 MWh al 31 de enero de 2023 y 2022, respectivamente. Los GW vendidos no registraron variaciones significativas.

Los ingresos asociados a la remuneración reconocida por CAMMESA a Capex en concepto de gas propio consumido en la CT ADC disminuyeron un 12,9%, debido a un menor precio del gas remunerado en pesos en un 13,2%, pasando de \$ 21.655,7 m3 al 31 de enero de 2022 a \$ 18.796,1 m3 al 31 de enero de 2023. El volumen de m3 de gas propio transferidos a la central térmica se mantuvo constante en ambos períodos.

El ingreso por la remuneración del gas se incluye en el segmento de Petróleo y Gas (Nota 6 a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios).

Los ingresos de energía eólica medidos en pesos disminuyeron en \$ 198.476, representando una disminución del 15,2%, pasando de \$ 1.305.426 por el período finalizado el 31 de enero de 2022 a \$ 1.106.950 por el periodo finalizado el 31 de enero de 2023. Esta disminución se debió a una caída en el precio de venta en pesos, compensado parcialmente con una mayor cantidad de GWh vendidos, los cuales pasaron de 89,4 GWh en el período finalizado el 31 de enero de 2022 a 92,6 GWh en el período finalizado el 31 de enero de 2023. En ambos periodos operaron restricciones significativas al despacho de ambos parques eólicos (principalmente el PED II) dado la entrada en operación en el mes de mayo de 2021 de un nuevo parque en la zona y la capacidad de transporte existente. El contrato de venta del PED II con CAMMESA prevé una cláusula de “Tomar o pagar” a partir de junio de 2021, lo cual mitiga parcialmente las restricciones mencionadas. El precio promedio de ventas fue de \$ 11.949,8 y \$ 14.602,1 por MWh al 31 de enero de 2023 y 2022, respectivamente; la variación de los precios promedio de ventas en pesos se debe fundamentalmente a la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación. Los precios por MWh acordados en los contratos con CAMMESA para el PED I y el PED II son de US\$ 115,896 y US\$ 40,27, respectivamente.

Es de esperar que el nivel de restricciones observado en los últimos meses continúe hasta la construcción de la Estación Transformadora Comodoro Rivadavia Oeste 500/132 kV junto con sus obras auxiliares, lo que permitirá ampliar la capacidad de transporte eléctrico existente en la zona, de modo que ambos parques puedan entregar la totalidad de la energía que estén en condiciones de generar. La mencionada obra forma parte del Plan Federal de Transporte Eléctrico; por el momento, no cuenta con fecha cierta de ejecución.

b) Servicio de fásón de energía eléctrica:

El servicio de fásón para la generación de energía eléctrica con gas natural e hidrógeno medidas en pesos disminuyeron en \$ 7.078, representando una baja del 12,1%, pasando de \$ 58.732 al 31 de enero de 2022 a \$ 51.654 al 31 de enero de 2023. Esta disminución se produce por una baja del precio de venta en pesos en un 12,1% por la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación, debido a que la tarifa se encuentra expresada en dólares. El volumen vendido no sufrió variaciones.

c) Gas:

La producción de gas de las áreas en la cuenca neuquina disminuyó un 1,7%, pasando de 360.180 miles de m³ al 31 de enero de 2022 a 353.930 miles de m³ al 31 de enero de 2023. Capex procura sostener el nivel de producción de gas mediante las inversiones efectuadas y el aporte de producciones de nuevas áreas, incentivadas principalmente por los programas estímulos. La producción de gas proveniente de la incorporación del área Puesto Zuñiga compensó parcialmente la disminución de la producción de las áreas ADC, Loma Negra y La Yesera al 31 de enero de 2023.

Capex utilizó la totalidad de su producción de gas para la generación de energía eléctrica en la CT ADC y la operación de la Planta de GLP. En el marco del Programa de estímulo a las inversiones en desarrollo de producción de gas proveniente de reservorios no convencionales, la Sociedad presentó las declaraciones juradas del área ADC correspondientes a los períodos enero 2018 – diciembre 2021 y las pólizas de caución. Por su parte, el Ministerio de

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Energía autorizó el total de las compensaciones económicas definitivas solicitadas habiéndose cobrado en su totalidad. Al 31 de enero de 2022 la Sociedad registró en el rubro “Ingresos” el total del incentivo que cumple con las condiciones establecidas en la Resolución N° 419 E/2017 por \$ 1.419.862.

d) Petróleo:

	31/01/23	31/01/22	Variación	
Mercado local	12.339.295	8.677.712	3.661.583	42,2%
Mercado externo	26.166.540	22.439.915	3.726.625	16,6%
Total	38.505.835	31.117.627	7.388.208	23,7%

Los ingresos de petróleo al 31 de enero de 2023 aumentaron en \$ 7.388.208 respecto del mismo período del ejercicio anterior, representando un incremento del 23,7%. Este aumento corresponde al incremento del 2,4% en el precio promedio de venta en pesos y a un aumento del 20,9% en el volumen vendido.

Las ventas en el mercado local se incrementaron en \$ 3.661.583, ó 42,2%, por un incremento en el volumen vendido en un 41,8% pasando de 108.163 m³ al 31 de enero de 2022 a 153.422 m³ al 31 de enero de 2023. Los precios promedio en pesos en el mercado local entre períodos no sufrieron variaciones.

Los ingresos en el mercado externo aumentaron en \$ 3.726.625, ó 16,6% debido a un aumento del 10,2% en el volumen vendido y al aumento del precio internacional promedio entre períodos del 31,6%.

La producción de petróleo aumentó un 13,5%, pasando de 293.621 m³ al 31 de enero de 2022 a 333.256 m³ al 31 de enero de 2023, debido a la incorporación del crudo proveniente del área Puesto Zúñiga y a los resultados obtenidos en las inversiones realizadas, fundamentalmente en las áreas Bella Vista Oeste y Pampa del Castillo.

e) Propano, butano y gasolina:

- Las ventas de propano disminuyeron en \$ 478.097 ó 28,0%, pasando de \$ 1.708.454 al 31 de enero de 2022 a \$ 1.230.357 al 31 de enero de 2023, producto de una disminución del 20,4% en el volumen vendido. Esta disminución es resultante del menor gas procesado en la Planta de GLP producto de la menor producción de gas registrado en el área Agua del Cajón.

Las ventas en el mercado local, medidas en pesos disminuyeron un 30,2%, debido a una disminución del 33,2% en el volumen vendido, pasando de 10.046 tn al 31 de enero de 2022 a 6.709 tn al 31 de enero de 2023. El precio de venta aumentó un 4,5%. Dentro del volumen vendido, se encuentran las entregas realizadas para cumplir con el Acuerdo de Abastecimiento de Gas Propano para Redes de Distribución de Gas Propano Indiluido.

Por otro lado, las ventas en el mercado externo, medidas en pesos disminuyeron un 25,2% debido a una disminución del 29,3% en los precios de venta como consecuencia de los menores precios internacionales, pasando de \$promedio/tn 153.795,7 al 31 de enero de 2022 a \$promedio/tn 108.710,1 al 31 de enero de 2023.

- Las ventas de butano disminuyeron en \$ 234.170 ó 48,2%, pasando de \$ 485.796 al 31 de enero de 2022 a \$ 251.626 al 31 de enero de 2023. Dicha disminución se debió a una disminución del volumen vendido en un 11,7%, pasando de 8.471 tn al 31 de enero de 2022 a 7.482 tn al 31 de enero de 2023 como consecuencia del menor gas procesado en la Planta de GLP y una disminución del 41,4% en el precio de venta.
- No se han registrado ventas de gasolina al 31 de enero de 2023 y 2022 debido a que la producción de 13.958 m³ y 16.260 m³, respectivamente, fueron vendidas con el petróleo por razones de mercado.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

f) Oxígeno:

Hychico vendió 54.300 Nm³ y 66.183 Nm³ de oxígeno por un total de \$ 22.917 y \$ 22.832 en los períodos finalizados el 31 de enero de 2023 y 2022, respectivamente. El leve aumento de las ventas en pesos es consecuencia de un mayor precio de venta compensado por el menor volumen vendido debido a la disminución de la demanda del producto.

g) Servicios:

Corresponde a la participación del 37,5% sobre los ingresos en los servicios prestados de tratamiento de crudo, agua y el alistamiento de gas por el Consorcio Loma Negra.

Costo de ingresos

	31/01/23	31/01/22	Variación	
Honorarios y otras retribuciones	107.026	187.792	(80.766)	-43,0%
Sueldos y cargas sociales	4.860.858	4.211.154	649.704	15,4%
Materiales, repuestos y otros	1.315.021	1.770.812	(455.791)	-25,7%
Operación, mantenimiento y reparaciones	4.560.149	4.225.464	334.685	7,9%
Combustibles, lubricantes y fluidos	2.957.611	2.362.992	594.619	25,2%
Transporte, fletes y estudios	642.947	556.218	86.729	15,6%
Depreciación propiedad, planta y equipo	16.125.927	13.424.039	2.701.888	20,1%
Depreciación derechos de uso	-	33.427	(33.427)	-100,0%
Gastos de oficina, movilidad y representación	155.661	186.573	(30.912)	-16,6%
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	603.398	760.963	(157.565)	-20,7%
Gastos de transporte de gas	68.887	100.802	(31.915)	-31,7%
Adquisición de crudo	1.119.353	1.242.457	(123.104)	-9,9%
Costo de producción de existencias	(2.007.813)	(2.579.848)	572.035	22,2%
Costo de ingresos	30.509.025	26.482.845	4.026.180	15,2%

El costo de ingresos al 31 de enero de 2023 ascendió a \$ 30.509.025 (55,6% sobre los ingresos), mientras que al 31 de enero de 2022 ascendió a \$ 26.482.845 (50,1% sobre los ingresos), representando un aumento del 15,2%.

El comportamiento de los principales rubros en el costo de ingresos fue:

- un aumento en las depreciaciones del rubro Propiedad, planta y equipo por \$ 2.701.888 debido a las nuevas inversiones en el segmento de petróleo y gas acompañado de una mayor producción de crudo y a la mayor depreciación de los activos relacionados por la CT ADC respecto del mismo período del ejercicio anterior.
- un incremento de los sueldos y cargas sociales como consecuencia de la recomposición salarial otorgada por la Sociedad y el incremento en la nómina;
- un aumento de los costos de combustibles, lubricantes y fluidos principalmente debido al incremento en el costo del gas necesario en los yacimientos localizados en la cuenca del Golfo San Jorge para la generación de energía consumida y para el uso en los calentadores.
- El costo de producción de existencias corresponde a los stocks de crudo producidos y no vendidos, los cuales están expuestos en el activo en el rubro "Inventarios". Los stocks de crudo aumentaron un 6,2% entre ambos períodos.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Gastos de comercialización

	31/01/23	31/01/22	Variación	
Regalías	5.789.994	5.442.141	347.853	6,4%
Gastos de almacenamiento, transporte y despacho de petróleo y energía	609.940	587.856	22.084	3,8%
Derechos de exportaciones	1.892.640	1.601.751	290.889	18,2%
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.104.469	1.019.898	84.571	8,3%
Gastos de comercialización	9.397.043	8.651.646	745.397	8,6%

Los gastos de comercialización fueron de \$ 9.397.043 al 31 de enero de 2023 mientras que al 31 de enero de 2022 ascendieron a \$ 8.651.646, representando en ambos un 17,1% y 16,4% sobre los ingresos, respectivamente.

Las principales causas del incremento del 8,6% fueron:

- las mayores regalías de petróleo y gas debido al incremento de la producción y del precio del petróleo;
- los mayores derechos de exportación abonados como consecuencia de las mayores exportaciones de petróleo y propano y las regulaciones aplicables entre períodos; y
- el aumento del impuesto sobre los ingresos brutos como consecuencia de la mayor facturación gravada.

Gastos de administración

	31/01/23	31/01/22	Variación	
Honorarios y otras retribuciones	172.210	165.877	6.333	3,8%
Sueldos y cargas sociales	1.659.031	1.251.645	407.386	32,5%
Operación, mantenimiento y reparaciones	307.492	236.682	70.810	29,9%
Transporte, fletes y estudios	10.751	9.621	1.130	11,7%
Depreciación propiedad, planta y equipo	56.254	47.327	8.927	18,9%
Depreciación derechos de uso	179.102	179.102	-	-
Gastos de oficina, movilidad y representación	31.560	38.103	(6.543)	-17,2%
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	22.128	32.270	(10.142)	-31,4%
Gastos bancarios	707.290	695.266	12.024	1,7%
Gastos de administración	3.145.818	2.655.893	489.925	18,4%

Los gastos de administración fueron de \$ 3.145.818 al 31 de enero de 2023, representando un 5,7% sobre los ingresos, mientras que al 31 de enero de 2022 fueron de \$ 2.655.893, representando un 5,0%. El aumento fue de \$ 489.925 y representa un 18,4%. Este incremento es consecuencia principalmente del aumento de los sueldos y cargas sociales por los incrementos salariales y gratificaciones otorgados por la Sociedad y el incremento en la nómina.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Otros ingresos operativos netos

	31/01/23	31/01/22	Variación	
Desvalorización de Propiedad, planta y equipo (PED II)	(97.628)	-	(97.628)	-100,0%
Ingresos por servicios administrativos indirectos Consortios / UTs (neto)	33.929	74.863	(40.934)	-54,7%
Recupero desvalorización de Propiedad, planta y equipo (Hychico)	61.365	61.365	-	-
Resultado por la adquisición de participación en área La Yesera	-	850.018	(850.018)	-100,0%
Ingreso por tareas ambientales en Pampa del Castillo	-	100.896	(100.896)	-100,0%
Costos directos asociados al COVID-19	-	(146.752)	146.752	100,0%
Cobro reclamos judiciales	-	111.299	(111.299)	-100,0%
Diversos	48.100	27.325	20.775	76,0%
Otros ingresos operativos netos	45.766	1.079.014	(1.033.248)	-95,8%

Los otros ingresos operativos netos al 31 de enero de 2023 fueron una ganancia de \$ 45.766, en tanto que al 31 de enero de 2022 arrojaron una ganancia de \$ 1.079.014.

Se incluye en este rubro al 31 de enero de 2023 la desvalorización de propiedad, planta y equipo por el activo Planta PED II, propiedad de EGW, y al 31 de enero de 2022: (i) el resultado generado por la adquisición a San Jorge Energy S.A. del 18,75% de participación adicional en la concesión de explotación La Yesera, (ii) los ingresos indemnizatorios por la realización de tareas ambientales en Pampa del Castillo, y (iii) los costos directos asociados al COVID-19 y que no han formado parte de la operación productiva, manteniendo, por ejemplo, los servicios acordados entre la Sociedad y aquellos proveedores que no han podido realizar los trabajos.

Resultados financieros

	31/01/23	31/01/22	Variación	
Ingresos financieros	7.043.728	5.593.428	1.450.300	25,9%
Costos financieros	(30.068.235)	(14.093.608)	(15.974.627)	113,3%
Otros resultados financieros RECPAM	16.518.227	8.215.703	8.302.524	101,1%
Resultados financieros	(6.506.280)	(284.477)	(6.221.803)	2.187,1%

a) Ingresos financieros

	31/01/23	31/01/22	Variación	
Diferencia de cambio	5.954.510	3.778.282	2.176.228	57,6%
Intereses	1.054.137	1.134.961	(80.824)	-7,1%
Otros resultados financieros	139.303	768.115	(628.812)	-81,9%
Devengamiento de intereses de créditos	(104.222)	(87.930)	(16.292)	-18,5%
Ingresos financieros	7.043.728	5.593.428	1.450.300	25,9%

Los ingresos financieros al 31 de enero de 2023 arrojaron un saldo de \$ 7.043.728, mientras que al 31 de enero de 2022 fueron de \$ 5.593.428, representando un incremento del 25,9%. Las principales causas de este incremento de \$ 1.450.300 estuvieron relacionados con el rubro "diferencia de cambio", debido a la variación, a valores nominales, de la cotización del dólar estadounidense respecto del peso, el cual entre mayo 2022 y enero 2023 se incrementó en un 62,1% mientras que, entre mayo 2021 y enero 2022 tuvo un aumento del 12,2% compensado parcialmente por la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación entre períodos. El Grupo posee al 31 de enero de 2023 el 34,0% de sus activos financieros en dólares estadounidenses. Al 31 de enero de 2023 los intereses y los otros resultados financieros se generaron por las inversiones realizadas, fundamentalmente, en fondos comunes de inversión y plazos fijos, cuyo capital promedio expuesto en el período finalizado el 31 de enero de 2023 fue menor que el capital promedio expuesto del período anterior. Asimismo, se incluyen ingresos en concepto de intereses por mora como consecuencia del retraso de los pagos por parte de CAMMESA, los cuales aumentaron un 1,9% entre ambos períodos.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

b) Costos financieros

	31/01/23	31/01/22	Variación	
Diferencia de cambio	(24.985.145)	(10.666.288)	(14.318.857)	-134,2%
Intereses	(4.716.230)	(3.431.181)	(1.285.049)	-37,5%
Otros resultados financieros	(186.524)	(90.006)	(96.518)	-107,2%
Recompra Obligaciones Negociables	-	125.089	(125.089)	-100,0%
Devengamiento de intereses de deudas	(180.336)	(31.222)	(149.114)	-477,6%
Costos financieros	(30.068.235)	(14.093.608)	(15.974.627)	-113,3%

Los costos financieros al 31 de enero de 2023 arrojaron un saldo de \$ 30.068.235, mientras que al 31 de enero de 2022 fueron por \$ 14.093.608, representando un incremento del 113,3%. Las principales causas de la variación de \$ 15.974.627 fueron:

- las mayores pérdidas por diferencia de cambio como consecuencia de la mayor variación, a valores nominales, de la cotización del dólar estadounidense respecto del peso, el cual entre mayo 2022 y enero 2023 se incrementó en un 62,1% mientras que, entre mayo 2021 y enero 2022 tuvo un aumento del 12,2%, compensado parcialmente por la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación entre los períodos. Adicionalmente, la deuda neta disminuyó como consecuencia de las recompras de ON que realizó la Sociedad entre septiembre y noviembre de 2021. El Grupo posee el 69,5% de sus pasivos comerciales y financieros en dólares estadounidenses, con lo cual la variación de la cotización de dicha moneda genera un impacto significativo en los resultados económicos y en el patrimonio.

La deuda financiera a la cual hacemos referencia corresponde a las Obligaciones Negociables Clase 2 con vencimiento mayo 2024, a una tasa fija del 6,875%, pagaderos semestralmente. Desde el mes de agosto de 2020 y hasta noviembre de 2021, la Sociedad procedió a la recompra de sus Obligaciones Negociables Clase 2 por un monto total de valor nominal de US\$ 61.154.000 las cuales mantenía en cartera. En el mes de octubre 2022, la Sociedad procedió a la cancelación de las Obligaciones Negociables Clase 2 que poseía en cartera, en consecuencia, el valor nominal asciende a US\$ 238.846.000.

- los mayores intereses devengados correspondientes a las Obligaciones Negociables por la mayor variación a valores nominales, de la cotización del dólar estadounidense respecto del peso compensado con el menor capital adeudado como consecuencia de las recompras efectuadas y a la cancelación del préstamo con el CII por parte de Hychico. Al 31 de enero de 2023 se registraron intereses por adelantos en cuenta corriente.

Otros resultados financieros RECPAM

	31/01/23	31/01/22	Variación	
Otros resultados financieros RECPAM	16.518.227	8.215.703	8.302.524	101,1%

En este rubro se expone el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Impuesto a las ganancias

	31/01/23	31/01/22	Variación	
Impuesto a las ganancias	(132.639)	(9.308.160)	9.175.521	98,6%

El cargo por impuesto a las ganancias al 31 de enero de 2023 fue de \$ 132.639 pérdida, mientras que al 31 de enero de 2022 fue de \$ 9.308.160 pérdida, representando una variación de \$ 9.175.521, como consecuencia de la variación del impuesto corriente y diferido determinado en ambos períodos. Al 31 de enero de 2023 el cargo se vio influenciado por el diferimiento en tres cuotas del ajuste por inflación fiscal Art 95, al reverso de la provisión relacionada con el ajuste por inflación de los quebrantos que había sido registrada al 30 de abril de 2022 por \$ 530 millones y los mayores resultados

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

sujetos a impuesto, mientras que al 31 de enero de 2022 el cargo se vio influenciado principalmente por el cambio de alícuota y el cómputo en una sola cuota del ajuste por inflación fiscal Art 95.

Otros resultados integrales

	31/01/23	31/01/22	Variación	
Otros resultados integrales sin imputación futura a resultados	(601.229)	(4.807.339)	4.206.110	87,5%

Los otros resultados integrales sin imputación futura a resultados surgen como consecuencia de que Capex aplica el modelo de revaluación para ciertos bienes del rubro Propiedad, planta y equipo.

Estados de situación financiera consolidados

	31/01/23	31/01/22	Variación	
Propiedad, planta y equipo	114.554.615	106.657.235	7.897.380	7,4%
Inversiones financieras a valor razonable	-	5.854.912	(5.854.912)	-100,0%
Inversiones financieras a costo amortizado	468.108	11.149.273	(10.681.165)	-95,8%
Repuestos y materiales	8.071.949	5.879.446	2.192.503	37,3%
Activo neto por impuesto diferido	1.014.348	12.815	1.001.533	7.815,3%
Derecho de uso	195.023	433.825	(238.802)	-55,0%
Otras cuentas por cobrar	5.730.617	4.924.567	806.050	16,4%
Cuentas por cobrar comerciales	8.324.796	6.074.372	2.250.424	37,0%
Inventarios	4.487.668	4.163.499	324.169	7,8%
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.193.819	4.100.090	(1.906.271)	-46,5%
Total del activo	145.040.943	149.250.034	(4.209.091)	-2,8%
Patrimonio atribuible a los propietarios	61.326.697	68.591.020	(7.264.323)	-10,6%
Participación no controlada	500.506	496.310	4.196	0,8%
Total del patrimonio	61.827.203	69.087.330	(7.260.127)	-10,5%
Cuentas por pagar comerciales	14.390.573	14.077.297	313.276	2,2%
Deudas financieras	53.903.526	50.985.591	2.917.935	5,7%
Pasivo por impuesto diferido	12.611.237	9.328.331	3.282.906	35,2%
Cargas fiscales	518.575	4.042.172	(3.523.597)	-87,2%
Provisiones y otros cargos	15.586	30.990	(15.404)	-49,7%
Remuneraciones y cargas sociales	1.123.513	1.106.880	16.633	1,5%
Otras deudas	650.730	591.443	59.287	10,0%
Total del pasivo	83.213.740	80.162.704	3.051.036	3,8%
Total del patrimonio y pasivo	145.040.943	149.250.034	(4.209.091)	-2,8%

Al 31 de enero de 2023 el activo disminuyó en \$ 4.209.091, lo que representa una disminución del 2,8% en comparación con el 31 de enero de 2022.

Las causas principales de esta variación son:

- (i) Inversiones financieras a valor razonable y a costo amortizado y efectivo y equivalentes de efectivo: disminución \$ 5.854.912, \$ 10.681.165 y \$ 1.906.271, respectivamente, debido fundamentalmente a la erogación por el pago de dividendos por \$ 13.941.738. Se evidenció además una disminución del valor en pesos de la cartera en moneda extranjera debido a la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación. El Grupo ha estructurado su cartera de inversiones en función de los vencimientos de sus pasivos y las necesidades financieras para hacer frente a las inversiones requeridas.
- (ii) Propiedad, planta y equipo: incremento por \$ 7.897.380, debido fundamentalmente a las inversiones en pozos en el segmento de petróleo y gas en las áreas hidrocarburíferas existentes, principalmente en las áreas Pampa del Castillo y Puesto Zuñiga neto de las depreciaciones del período; y

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

- (iii) Cuentas por cobrar comerciales: incremento por \$ 2.250.424 debido al incremento en las ventas y a los saldos pendientes de cobro de CAMMESA.

Al 31 de enero de 2023 el pasivo aumentó en \$ 3.051.036, lo que representa un incremento del 3,8% en comparación con el 31 de enero de 2022.

Las causas principales de esta variación son:

- i) Deudas financieras: incremento por \$ 2.917.935, generado por el incremento de los adelantos en cuenta corriente obtenidos con bancos locales, compensado por la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación entre los períodos.
- ii) Pasivo por impuesto diferido: aumento de \$ 3.282.906 como consecuencia del cómputo de las cuotas de ajuste por inflación fiscal correspondientes al período enero 23 y la variación de las diferencias temporarias relacionadas con Propiedad, planta y equipo.
- iii) Cargas fiscales: disminución de \$ 3.523.597 principalmente por un menor impuesto a las ganancias a pagar al 31 de enero de 2023 respecto al mismo período del ejercicio anterior como consecuencia del pago de los anticipos efectuados y al diferimiento del ajuste por inflación fiscal en cuotas, de acuerdo a la normativa vigente.

Reservas y recursos de petróleo y gas (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios emitidos por los auditores independientes)

Provincia del Neuquén

- Agua del Cajón

La estimación de reservas y recursos de hidrocarburos del área Agua del Cajón al 31 de diciembre de 2021 fue certificada por el auditor independiente, Licenciado Hector A. López, según los requerimientos establecidos en la Res. SEN 324/06 y Res. MINEM 69E/2016 y teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión enero de 2052, con los siguientes valores:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrolladas	Total			
Gas	MMm ³ (1)	3.152	1.133	4.285	125	265	16.066
Petróleo	Mbbl	1.164	1.421	2.585	3.082	5.623	48.866
	Mm ³	185	226	411	490	894	7.769

(1) expresado en 9.300 Kcal por m³.

La Sociedad tiene el 100% de participación en la concesión que posee dichas reservas.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Norberto Luis Feoli

Provincia del Chubut

- Bella Vista Oeste

La estimación de reservas y recursos de hidrocarburos del área Bella Vista Oeste, al 31 de diciembre de 2021 fue certificada por el auditor independiente, Licenciada Ana María Nardone, según los requerimientos establecidos en la Res. SEN 324/06 y Res. MINEM 69E/2016 y teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión febrero de 2045, con los siguientes valores:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrolladas	Total			
Petróleo	Mbbl	3.371	4.566	7.937	176	-	-
	Mm ³	536	726	1.262	28	-	-

La Sociedad tiene el 100% de participación en la concesión que posee dichas reservas.

- Pampa del Castillo

La estimación de reservas y recursos de hidrocarburos del área Pampa del Castillo al 31 de diciembre de 2021 fue certificada por la auditora independiente Ingeniero José C. Estrada, según los requerimientos establecidos en la Res. SEN 324/06 y Res. 69E/2016 del MINEM. Teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión el mes de octubre de 2026, los siguientes valores fueron certificados por el auditor independiente Héctor A. López:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrolladas	Total			
Gas	MMm ³ (1)	19	11	30	3	-	-
Petróleo	Mbbl	6.082	3.982	10.064	779	-	-
	Mm ³	967	633	1.600	124	-	-

(1) expresado en 9.300 Kcal por m³

La Sociedad tiene el 95 % de participación en la concesión que posee dichas reservas.

Provincia de Río Negro

- Loma Negra

La estimación de reservas y recursos de hidrocarburos del área Loma Negra, al 31 de diciembre de 2021 fue certificada por el auditor independiente, Ing. José C. Estrada, según los requerimientos establecidos en la Res. SEN 324/06 y Res. 69E/2016 del MINEM y teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión febrero de 2034, con los siguientes valores:

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrolladas	Total			
Gas	MMm ³ (1)	1.436	753	2.189	135	-	-
Petróleo	Mbbl	2.271	1.107	3.378	214	-	-
	Mm ³	361	176	537	34	-	-

(1) expresado en 9.300 Kcal por m3

La Sociedad posee el 37,5 % de dichas reservas.

- La Yesera

La estimación de reservas y recursos de hidrocarburos del área La Yesera al 31 de diciembre de 2021 fue certificada por el auditor independiente, Ingeniero José C. Estrada, según los requerimientos establecidos en la Res. SEN 324/06 y Res. 69E/2016 del MINEM y teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión agosto de 2037 (ver Nota 1.1), con los siguientes valores:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrolladas	Total			
Gas	MMm ³ (1)	164	48	212	-	-	364
Petróleo	Mbbl	1.157	635	1.792	-	-	4.692
	Mm ³	184	101	285	-	-	746

(1) expresado en 9.300 Kcal por m3

La Sociedad posee el 37,5 % de dichas reservas (Ver Nota 1.1).

- Puesto Zúñiga

La estimación de reservas de hidrocarburos del área Puesto Zúñiga al 31 de diciembre de 2021 fue certificada por el auditor independiente, Lic. Héctor Alberto López, según los requerimientos establecidos en la Res. SEN 324/06 y Res. 69E/2016 del MINEM y teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión marzo de 2047. Dada que era un área de exploración, estas son las primeras reservas documentadas.

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrolladas	Total			
Gas	MMm ³ (1)	211	419	630	351	174	-
Petróleo	Mbbl	327	603	930	446	220	-
	Mm ³	52	96	148	71	35	-

(1) expresado en 9.300 Kcal por m3

La Sociedad posee el 90 % de dichas reservas.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

a) **Estructura patrimonial**

	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019
	(a)				
Activo corriente	21.455.008	30.918.988	31.842.255	32.627.076	64.455.683
Activo no corriente	123.585.935	118.331.046	120.241.433	162.943.291	135.884.919
Total activo	145.040.943	149.250.034	152.083.688	195.570.367	200.340.602
Pasivo corriente	23.179.939	17.610.330	14.472.604	20.413.572	20.412.494
Pasivo no corriente	60.033.801	62.552.373	77.504.872	97.423.936	102.729.320
Total pasivo	83.213.740	80.162.703	91.977.476	117.837.508	123.141.814
Patrimonio controlante	61.326.697	68.591.026	59.616.599	77.308.995	76.771.916
Patrimonio no controlante	500.506	496.305	489.613	423.864	426.872
Patrimonio total	61.827.203	69.087.331	60.106.212	77.732.859	77.198.788
Total Patrimonio y pasivo	145.040.943	149.250.034	152.083.688	195.570.367	200.340.602

(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de enero de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

b) **Estructura de resultados**

	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019
	(a)				
Resultado operativo	11.890.523	16.167.476	(1.714.274)	16.714.209	23.928.826
Ingresos financieros	7.043.728	5.593.428	12.909.261	17.598.402	24.286.913
Costos financieros	(30.068.235)	(14.093.608)	(26.465.585)	(33.456.400)	(48.426.011)
RECPAM	16.518.227	8.215.703	10.132.599	8.361.829	7.931.408
Resultado antes de impuesto a las ganancias	5.384.243	15.882.999	(5.137.999)	9.218.040	7.721.136
Impuesto a las ganancias	(132.639)	(9.308.160)	202.517	493.033	(3.649.279)
Resultado neto del ejercicio	5.251.604	6.574.839	(4.935.482)	9.711.073	4.071.857
Con imputación futura a resultados					
Otros resultados integrales	-	-	(327.477)	23.706	-
Sin imputación futura a resultados					
Otros resultados integrales	(601.229)	(4.807.339)	(6.318.395)	(10.629.739)	4.668.272
Resultado integral del período	4.650.375	1.767.500	(11.581.354)	(894.960)	8.740.129

(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de enero de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

c) **Estructura del flujo de efectivo**

	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019
	(a)				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	14.406.160	21.064.744	4.597.056	12.019.447	24.514.811
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por actividades de inversión	(4.169.646)	(12.694.385)	6.663.962	(48.377.813)	(14.577.145)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(18.371.908)	(11.356.670)	(20.744.608)	(3.206.690)	(5.536.913)
(Disminución) / Aumento neto en el efectivo, equivalentes del efectivo y descubiertos bancarios	(8.135.394)	(2.986.311)	(9.483.590)	(39.565.056)	4.400.753

(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de enero de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

e) **Datos estadísticos**

(información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios emitidos por los auditores independientes)

PETROLEO					
	31/01/23	31/01/22	31/01/21	31/01/20	31/01/19
	Información consolidada				
Producción en bbl	2.096.116	1.846.818	1.623.405	1.521.240	952.594
Producción en m ³ (1)	333.256	293.621	258.101	241.858	151.450
Ventas en el mercado local bbl	964.997	680.326	551.899	458.716	447.873
Ventas en el mercado extranjero bbl	1.478.035	1.341.150	1.309.899	894.383	697.674
Ventas en el mercado local m ³ (2)	153.422	108.163	87.745	72.930	71.206
Ventas en el mercado exterior m ³ (2)	234.989	213.226	208.257	142.196	110.921

GAS (Miles m³)					
	31/01/23	31/01/22	31/01/21	31/01/20	31/01/19
	Información consolidada				
Producción	353.930	360.180	364.761	428.776	430.780
Adquisición y redireccionamiento por CAMMESA –Res SEN 95/13	559.923	564.993	257.088	500.571	487.108
Ventas en el mercado local	-	677	2.238	45.437	-

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

ENERGIA AGUA DEL CAJON (Miles MWh)					
	31/01/23	31/01/22	31/01/21	31/01/20	31/01/19

Información consolidada					
Producción	3.652	3.709	2.264	3.174	3.575
Ventas	3.536	3.563	2.115	3.083	3.438

ENERGIA RENOVABLE (Miles MWh)					
	31/01/23	31/01/22	31/01/21	31/01/20	31/01/19

Información consolidada					
Producción	92,6	89,4	98,8	62,0	22,0
Ventas	92,6	89,4	98,8	62,0	22,0

ENERGIA PLANTA DIADEMA (Miles MWh)					
	31/01/23	31/01/22	31/01/21	31/01/20	31/01/19

Información consolidada					
Producción	8,8	8,1	8,0	8,7	5,7
Ventas	7,2	7,2	6,4	7,9	4,7

PROPANO (tn)					
	31/01/23	31/01/22	31/01/21	31/01/20	31/01/19

Información consolidada					
Producción	11.881	13.749	12.665	15.087	15.379
Ventas en el mercado local	6.709	10.046	6.410	11.024	15.467
Ventas en el mercado exterior	5.208	4.919	6.183	4.056	-

BUTANO (tn)					
	31/01/23	31/01/22	31/01/21	31/01/20	31/01/19

Información consolidada					
Producción	7.489	8.953	8.247	9.941	10.220
Ventas en el mercado local	7.082	8.471	8.161	9.996	10.147
Ventas en el mercado exterior	400	-	-	-	-

GASOLINA (m³)					
	31/01/23	31/01/22	31/01/21	31/01/20	31/01/19

Información consolidada					
Producción ⁽³⁾	13.958	16.260	15.282	18.785	20.261

OXIGENO (Nm³)					
	31/01/23	31/01/22	31/01/21	31/01/20	31/01/19

Información consolidada					
Producción	27.035	14.599	24.804	17.691	22.325
Ventas en el mercado local ⁽⁴⁾	54.300	66.183	94.530	75.711	77.875

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

(1) La apertura de la producción en m3 de petróleo por área (al porcentaje de participación de la Sociedad) es la siguiente:

Áreas	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019
Agua del Cajón	16.812	25.360	23.452	29.097	34.506
Loma Negra y La Yesera	37.039	27.450	22.374	23.256	15.354
Pampa del Castillo – La Guitarra	199.481	193.579	179.288	189.505	101.590
Bella Vista Oeste	64.593	47.232	32.987	-	-
Puesto Zúñiga	15.331	-	-	-	-
Total	333.256	293.621	258.101	241.858	151.450

(2) Las ventas de petróleo incluyen 13.550 m³, 16.440 m³, 15.179 m³, 18.781 m³ y 20.274 m³ de gasolina al 31 de enero de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019, respectivamente, vendidos como petróleo.

(3) La producción de gasolina al 31 de enero de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019, se ha vendido como petróleo.

(4) Las ventas de oxígeno al 31 de enero de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019 incluyen cláusula take or pay.

f) Índices

	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019
			(a)		
Liquidez (1)	0,93	1,76	2,20	1,60	3,16
Solvencia (2)	0,74	0,86	0,65	0,66	0,63
Inmovilización del capital (3)	0,85	0,79	0,79	0,83	0,68

(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de enero de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(1) $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$

(2) $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$

(3) $\frac{\text{Activo no corriente}}{\text{Total del Activo}}$

g) Perspectivas (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios emitidos por los auditores independientes)

Hidrocarburos

Respecto del segmento de hidrocarburos, la Sociedad continuará llevando a cabo el plan de perforación y reparación previsto para el presente ejercicio en las distintas áreas en las que opera. Asimismo, como parte de la estrategia de crecimiento, la Sociedad continuará evaluando potenciales adquisiciones de activos hidrocarburíferos locales que permitan incrementar los niveles de producción y reservas.

Respecto de los segmentos de energía eléctrica y renovables, la Sociedad continuará operando la CT ADC y los parques eólicos PED I y II.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2023
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Norberto Luis Feoli

Financieras

Obligaciones Negociables Senior Notes Clase III y IV

Con fecha 27 de febrero de 2023, y en el marco del Programa Global de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones) por un valor nominal en circulación de hasta US\$ 600.000.000 o su equivalente en otras monedas, Capex emitió:

- a) Obligaciones negociables Clase III en dólares a tasa fija a ser suscriptas e integradas en pesos al tipo de cambio inicial y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable

Monto de la Emisión: US\$ 22.433.559.

Fecha de Emisión: 27 de febrero de 2023.

Fecha de Vencimiento: 27 de febrero de 2026.

Precio de Emisión: 100%

Tasa de interés: 0 %.

Tipo de cambio inicial: \$ 193,6522 por cada dólar

Amortización: el capital se amortizará en una única cuota al vencimiento en pesos al tipo de cambio aplicable.

Destino de los fondos: (i) inversiones en activos físicos situados en el país; y/o (ii) refinanciación de pasivos existentes de la Emisora; y/o (iii) financiamiento del giro comercial de su negocio.

A la fecha de emisión de los estados financieros tienen una calificación local de "AA –(arg)", por parte de Fix.

- b) Obligaciones negociables Clase IV en dólares a tasa fija a ser suscriptas e integradas en pesos al tipo de cambio inicial y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable

Monto de la Emisión: US\$ 17.566.441.

Fecha de Emisión: 27 de febrero de 2023.

Fecha de Vencimiento: 27 de febrero de 2027.

Precio de Emisión: 100%

Tasa de interés: 0 %.

Tipo de cambio inicial: \$ 193,6522 por cada dólar

Amortización: el capital se amortizará en una única cuota al vencimiento en pesos al tipo de cambio aplicable.

Destino de los fondos: (i) inversiones en activos físicos situados en el país; y/o (ii) refinanciación de pasivos existentes de la Emisora; y/o (iii) financiamiento del giro comercial de su negocio.

A la fecha de emisión de los estados financieros tienen una calificación local de "AA –(arg)", por parte de Fix.

Si bien al 31 de enero de 2023 el Grupo presenta un capital de trabajo negativo de aproximadamente \$ 1.700 millones, generado principalmente por los compromisos financieros y comerciales en los próximos doce meses, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se han cancelado adelantos en cuenta corriente por el monto total proveniente de la emisión de ON Clase III y IV antes mencionada por aproximadamente \$ 7.700 millones.

Véase nuestro informe de fecha

14 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Carlos Brondo

Contador Público (UNCUYO)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 391 F° 078

Véase nuestro informe de fecha

14 de marzo de 2023

COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Síndico Titular

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 50 – F° 212

Dr. Alejandro Götz

Presidente