

OLEODUCTOS DEL VALLE S.A.

Maipú 1210 - Piso 8° - Código Postal: C1006ACT - Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina

EJERCICIO ECONÓMICO N° 31 (iniciado el 1° de enero de 2023)

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE MARZO DE 2023

(Información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

Información confeccionada sobre la base de los Estados Financieros de OLEODUCTOS DEL VALLE S.A.

Contenido

1. Análisis de los resultados de operaciones (*)
 - Introducción sobre la evolución y actividad de la Sociedad
 - Síntesis
 - Liquidez
2. Síntesis de la estructura patrimonial comparativa
3. Síntesis de la estructura de resultados y otros resultados integrales comparativa
4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo comparativa
5. Datos Estadísticos (*)
6. Índices
7. Perspectivas (*)

(*) Información no cubierta por el informe de los auditores independientes
Mayo 08, 2023

De conformidad con lo dispuesto por el artículo 4°, Capítulo III, Título IV del texto ordenado de la Comisión Nacional de Valores ("CNV") (NT 2013), se exponen seguidamente una serie de comentarios sobre la evolución y actividades desarrolladas por Oleoductos del Valle S.A. ("Oldelval" o "la Sociedad"), que deben ser leídos conjuntamente, con los estados financieros por el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023.

1. Análisis de los resultados de operaciones (Información no cubierta por el informe de los auditores independientes) (Cifras en miles de pesos)

Introducción sobre la evolución y actividad de la Sociedad

Oleoductos del Valle S.A. (la "Sociedad" u "Oldelval") tiene como objeto llevar a cabo por sí, por intermedio de terceros o asociada a terceros, el transporte de hidrocarburos, comprendiendo enunciativamente la carga, descarga, almacenamiento, etc. de hidrocarburos, y realizar cualquier otra operación complementaria de su actividad que resulte necesaria para la consecución de su objeto.

La actividad principal de la Sociedad es la de llevar a cabo las tareas de explotación de los oleoductos que forman parte de la Concesión de Transporte de Oldelval, que posibilita la evacuación del petróleo producido en la Cuenca Neuquina (incluye las provincias de Neuquén, Mendoza, Río Negro y La Pampa) hasta las localidades de Puesto Hernández para abastecer la refinería ubicada en el Complejo Industrial Luján de Cuyo ("CILC") y eventualmente exportaciones a Chile, Plaza Huincul para abastecer la refinería ubicada en el Complejo Industrial Plaza Huincul ("CIPH") y finalmente a Puerto Rosales, principal punto de descarga del oleoducto troncal Allen - Puerto Rosales, que está ubicado en "Puerto Rosales", en la ciudad de Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires, Argentina y cuyos principales destinatarios son las refinerías instaladas en la Provincia de Buenos Aires y los mercados de exportación.

Al 31 de marzo de 2023, la capacidad nominal de transporte del sistema de Oldelval por el tramo Allen – Puerto Rosales es de 36.000 m3/día (treinta y seis mil metros cúbicos por día), pudiendo incrementarse esta capacidad con la utilización de inhibidores de fricción. El transporte de hidrocarburos líquidos promedio en el tramo Allen -Puerto Rosales al 31 de marzo del 2023 ha sido de 44.558 m3/día (cuarenta y cuatro mil quinientos cincuenta y ocho metros cúbicos por día) con el uso de inhibidores de fricción alcanzando picos de hasta 48.256 m3/día (cuarenta y ocho mil doscientos cincuenta y seis metros cúbicos por día). En lo que respecta al almacenaje, la capacidad nominal instalada y operativa al 31 de marzo del 2023 es de 170.000 m3, encontrándose los 10 tanques en funcionamiento. El incremento de producción de la cuenca neuquina generó en Oldelval un mayor volumen transportado, el cual derivó en un incremento de sus costos de estructura, mantenimiento de instalaciones, equipos y estaciones de bombeo y en conjunto con un incremento en los costos operativos por la mayor utilización de gas y polímero para garantizar su evacuación. Paralelamente hubo un incremento en las nominaciones de los clientes que superaban la capacidad de transporte de Oldelval lo que generó restricciones de acceso a los cargadores. En base a esto, se avanzó con la puesta en marcha de cuatro estaciones de bombeo bajo el proyecto denominado "Vivaldi" - a partir del cual se volvieron a poner en marcha cuatro estaciones de bombeo (Zorrilla, Río Colorado, Salitral y Chichinales). Esto permitió que en los últimos meses disminuyeran las restricciones de acceso a los cargadores. La capacidad de transporte del sistema de Oldelval se amplió a 36.000 m3/día y con la utilización de inhibidores de fricción ha superado los 43.000 m3/día. El sistema de transporte de Oldelval cuenta con 16 estaciones de bombeo de las cuales 13 se encuentran operativas (Puesto Hernández, Medanito, Lago Pellegrini, Challacó, Centenario, Allen, Chimpay, Zorrilla, Pichi Mahuida, Río Colorado, Algarrobo, Chichinales y Salitral) y 3 no están operativas (Auca Mahuida, Crucero Catriel y La Escondida). Adicionalmente, Oldelval opera la estación de bombeo Loma Campana, producto del contrato de servicios de operación y mantenimiento celebrado con Oleoducto Loma Campana-Lago Pellegrini S.A. Asimismo, el sistema de transporte de Oldelval cuenta con 3 puntos de descarga ubicados en Plaza Huincul (Provincia del Neuquén), Puesto Hernández (Provincia del Neuquén) y Puerto Rosales (Provincia de Buenos Aires).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 de mayo de 2023



Fabián Carlos Valle
Por la Comisión Fiscalizadora
Abogado U.B.A.
C.P.A.C.A.B.A. T° 34 - F° 251

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 de mayo de 2023

Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3



Fernando Glasbauer
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 205 - F° 17



Luis Fernando Clara
Presidente

Síntesis

El resultado neto antes de impuesto a las ganancias refleja una ganancia de 3.116.681, mostrando una variación interanual positiva de 1.422.462 en comparación con la ganancia del período finalizado el 31 de marzo de 2022 de 1.694.219.

La utilidad bruta del período de 3.012.138, es 77% superior a la utilidad bruta del mismo período del ejercicio anterior que ascendía a 1.704.794.

Las ventas netas al 31 de marzo de 2023 ascendieron a 8.394.472, lo que representa un aumento del 157% en comparación con los 3.265.781 al 31 de marzo de 2022. El aumento se debe principalmente a mayores ingresos expresados en pesos por efecto de la devaluación cambiaria (tarifas denominadas en dólares) y al aumento de volumen promedio diario de crudo transportado que alcanzó los 53.253 m3/día en el período finalizado al 31 de marzo de 2023, en comparación con los 44.068 m3/día transportados en mismo período del 2022.

El costo de ventas al 31 de marzo de 2023 fue de 5.382.334, en comparación con los 1.560.987 al 31 de marzo de 2022, lo cual representa un incremento del 245%. El aumento de costos se debe principalmente a un mayor cargo por servicios de operación y mantenimiento del ducto, mayor nómina e incrementos salariales, incremento en el seguro de responsabilidad civil e impacto del contrato de provisionamiento de gas.

Los gastos de comercialización y administración aumentaron un 208%, pasando de 330.321 en el período finalizado el 31 de marzo de 2022 a 1.018.764 al 31 de marzo de 2023. Dicha variación corresponde principalmente a incrementos salariales, servicios administrativos, impuestos a los ingresos brutos y al débito y crédito bancario.

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2023 los otros ingresos y egresos netos aumentaron un 611%, pasando de 26.805 pérdida en el período finalizado el 31 de marzo de 2022 a 136.992 ganancia al 31 de marzo de 2023. Dicha variación corresponde a el reconocimiento del acuerdo indemnizatorio por la suspensión del contrato con el proveedor Contreras Hermanos S.A.I.C.I.F.A.G. Y M. vinculado a la ejecución de obras de adecuación de las estaciones de bombeo Chichinales, Zorrilla, Río Colorado y Salitral durante el año 2022, en comparación con el aumento por multas por fuera de especificación y volumen programado no utilizado que se generaron durante el año 2023.

Los resultados financieros netos correspondientes al período finalizado el 31 de marzo de 2023 fueron positivos en 986.315, respecto de los 346.551 positivos de igual período anterior, lo que representa una suba del 185%. Esta variación se debe principalmente a los rendimientos fruto de la colocación en Fondos Comunes de Inversión de corto y mediano plazo, como así también, al efecto de traslación de la moneda de curso legal (pesos) a la moneda funcional de la Compañía (dólares estadounidenses) que genera resultados por traslación de las partidas monetarias de cada período.

El cargo por impuesto a las ganancias al 31 de marzo de 2023 arrojó una pérdida de 659.243 en comparación con la pérdida 746.019 al 31 de marzo de 2022. La disminución corresponde principalmente a la disminución de los resultados gravados proyectados y al impuesto a las ganancias diferido.

Al 31 de marzo de 2023, la Sociedad tiene un activo total de 86.631.290 y un pasivo de 45.931.624 lo que arroja un patrimonio de 40.699.666. El capital social es de 110.074.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 de mayo de 2023



Fabián Carlos Valle
Por la Comisión Fiscalizadora
Abogado U.B.A.
C.P.A.C.A.B.A. T° 34 - F° 251

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 de mayo de 2023

Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3



Fernando Glasbauer
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 205 - F° 17



Luis Fernández Clara
Presidente

Liquidez

La variación de fondos netos del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 resultó en un aumento del efectivo y sus equivalentes de 538.376 en comparación con los 86.714 originados en 2022.

Los fondos netos generados por las operaciones al 31 de marzo de 2023 alcanzaron los 9.799.425, en comparación con los 1.459.935 generados durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022.

Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 se aplicaron fondos en las actividades de inversión por 13.382.337, mientras que el efectivo neto aplicado en éstas al 31 de marzo de 2022 alcanzó los 1.406.590.

Los fondos netos obtenidos por las actividades de financiación en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 totalizan 4.045.700 mientras que no existían este tipo de fondos por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022. Esta evolución se debe principalmente a la obtención de préstamos durante el año 2023.

El total de préstamos al 31 de marzo de 2023 es de 7.521.092, compuesto por préstamos financieros otorgados por el banco ICBC por un monto de U\$S 2.368.286 y la emisión de pagarés bursátiles por U\$S 33.500.000.

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Condensada Comparativa

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2023, 2022 y 2021.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Activo			
Activo no corriente	69.049.572	17.797.526	13.416.930
Activo corriente	17.581.718	5.367.510	2.837.520
Total del activo	86.631.290	23.165.036	16.254.450
Total del patrimonio neto	40.699.666	17.837.101	13.199.725
Pasivo			
Pasivo no corriente	30.875.015	2.019.089	1.525.468
Pasivo corriente	15.056.609	3.308.846	1.529.257
Total del pasivo	45.931.624	5.327.935	3.054.725
Total del pasivo y patrimonio neto	86.631.290	23.165.036	16.254.450

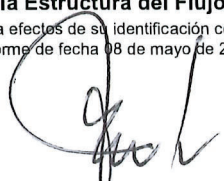
3. Síntesis de la Estructura de Resultados y Otros Resultados Integrales Condensada Comparativa

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023, 2022 y 2021.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

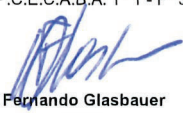
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Utilidad operativa (Utilidad bruta – Gastos de administración y comercialización y otros ingresos y egresos, netos)	2.130.366	1.347.668	876.705
Resultados financieros, netos	986.315	346.551	125.458
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	3.116.681	1.694.219	1.002.163
Impuesto a las ganancias	(659.243)	(746.019)	(375.793)
Utilidad neta del período	2.457.438	948.200	626.370
Otro resultado integral (Diferencia por conversión)	5.328.003	1.217.147	1.131.144
Resultado integral total del período	7.785.441	2.165.347	1.757.514

4. Síntesis de la Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 de mayo de 2023


Fabián Carlos Valle
Por la Comisión Fiscalizadora
Abogado U.B.A.
C.P.A.C.A.B.A. T° 34 - F° 251

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 de mayo de 2023
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3


Fernando Glasbauer
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 205 - F° 17


Luis Fernando Clara
Presidente

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados por los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2023, 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Fondos generados por las actividades operativas	9.799.425	1.459.935	942.541
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(13.382.337)	(1.406.590)	(3.73.061)
Fondos generados (aplicados) a las actividades de financiación	4.045.700	-	-
Subtotal	462.788	53.345	569.480
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	(75.588)	(33.369)	(96.116)
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	538.376	86.714	665.596
Fondos generados durante el período	462.788	53.345	569.480

5. Datos Estadísticos (Información no cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes)

	Unidad de Medida	Enero / Marzo 2023	Enero / Marzo 2022	Enero / Marzo 2021
Crudo transportado	m3/día	53.253	44.068	30.529

6. Índices

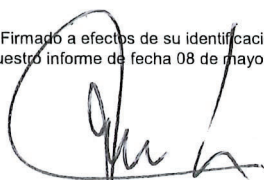
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
LIQUIDEZ CORRIENTE (activo corriente / pasivo corriente)	1,17	1,62	1,86
SOLVENCIA (patrimonio / pasivo total)	0,89	3,35	4,32
INMOVILIZADO DEL CAPITAL (activo no corriente / activo total)	0,80	0,77	0,83
RENTABILIDAD TOTAL (Resultado integral total del ejercicio/Patrimonio al cierre excluido el Resultado integral total del ejercicio)	0,24	0,14	0,15

7. Perspectivas (Información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

En forma consistente con el plan estratégico planteado por los accionistas, el Directorio y la Gerencia General continúan trabajando con el firme objetivo de seguir acompañando el crecimiento de la cuenca neuquina. Para ello, Oldelval proyecta duplicar la capacidad de transporte para lo cual, se encuentra en etapa de ejecución una obra de ampliación que incluye un tendido de 525 km de caños a lo largo de 3 provincias (Río Negro, La Pampa y Buenos Aires), en un plazo de ejecución estimado de 22 meses y que implicará, además, la contratación de aproximadamente 1200 personas en forma directa e involucra un total de inversiones por U\$S 1.180 millones de dólares aproximadamente.

La obra permitirá incrementar la exportación de petróleo del país entre 180.000 y 250.000 barriles por día, equivalentes a 4.000 y 6.500 millones de dólares por año.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 de mayo de 2023



Fabián Carlos Valle
Por la Comisión Fiscalizadora
Abogado U.B.A.
C.P.A.C.A.B.A. T° 34 - F° 251

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 de mayo de 2023

Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3



Fernando Glasbauer
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 205 - F° 17



Luis Fernando Ojara
Presidente