

REFI PAMPA S.A.

Reseña informativa al 30 de junio de 2023

(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 abril a junio de 2023, el mercado de combustibles livianos registró una leve caída del -0,3% si lo comparamos con igual periodo del año anterior. Dicha variación se explica principalmente por una caída en el consumo de combustibles premium, concretamente un -14,2% en gasoil gr.3 y -1,5% en nafta gr.3. Refi Pampa por su parte registró un incremento en sus ventas del +6% en combustibles livianos, producto de un crecimiento en las ventas de Gasoil gr.3 y naftas principalmente.

En el mercado minorista (EESS) hubo continuidad del programa "Precios Justos" impulsado por el gobierno nacional, con ajustes de entre el 4,5% y el 6% mensual. Si bien dichos incrementos estuvieron por encima de lo previsto, quedaron por debajo de la devaluación verificada en el periodo (en el orden de entre el 7% y el 8% mensual), variable que afecta al principal insumo productivo de la industria, el petróleo crudo, entre otros. En consecuencia, la tendencia de compresión de márgenes en el canal minorista se agudizó en el trimestre objeto de análisis.

Durante el periodo octubre 2022 a junio 2023 la compañía a través de su marca de bandera continuó sumando estaciones a su red, en las localidades de Guatraché (La Pampa), Sierra Pailleman (Río Negro), Bragado, Ranchos y Pedernales (Buenos Aires). Por lo expresado en el párrafo anterior, el ritmo de abanderamientos se fue desacelerando (en el mismo periodo del año anterior se inauguraron 10 EE. SS).

Durante el trimestre de abril a junio del 2023, Refi Pampa procesó 61.527 m3 de petróleo crudo en su refinería, un -3% comparado con igual periodo del año anterior. Dicha caída en la carga procesada se debió principalmente a calibraciones y ajustes asociados a la puesta en marcha de una nueva unidad de procesamiento durante los meses de mayo y junio. El mencionado hito permitirá a la compañía incrementar sustancialmente los niveles de procesamiento de crudo en la refinería y en consecuencia aumentar la producción de combustibles, con una perspectiva favorable para el desarrollo de las ventas en los distintos canales de comercialización.

En mayo de 2023 se concluyó la construcción de la nueva unidad productiva denominada "Nuevo Topping". Esta ampliación, realizada en nuestra refinería, aumenta la capacidad productiva en un 400%, incrementando desde 750m3/día hasta 3050m3/día el procesamiento de crudo. Desde ese momento comenzaron las pruebas para la puesta a punto que se extendieron durante el mes de junio y se proyecta que para el mes de agosto 2023 se encuentre operativa.

El proyecto implicó la instalación de una nueva columna principal, en conjunto de columnas secundarias, por las cuales se extraen los productos destilados y procesados. Esta ampliación contempló la instalación de un nuevo horno de procesos, con capacidad de 60.000 Kg/h de crudo, además de servicios auxiliares como instalación de un sistema de refrigeración por torres de enfriamiento, sistema de venteo de gases a través de una antorcha, alimentación eléctrica y una nueva unidad de tratamiento de efluentes.

Los productos por obtener con esta nueva ampliación, dependiendo del crudo procesado, son aproximadamente:

- Nafta liviana: 10.400 kg/hr
- Nafta pesada: 19.800 kg/hr
- Gas oíl liviano: 29.500 kg/hr
- Gas oíl pesado: 5.500 kg/hr
- Propano-Butano LPG: 1.300 kg/hr
- Gasolina C5+: 4.200 kg/hr
- Crudo reducido: 9.700 kg/hr

Las erogaciones relacionadas a este proyecto ascienden a USD 22.893.000 al 20 de julio de 2023.

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 2023 y 2022.

	30/06/2023	30/06/2022	Variación	Variación %
Ingresos por ventas	34.217.020.594	37.953.654.985	-3.736.634.391	(9,85%)

Los ingresos por ventas del período de semestral finalizado el 30 de junio de 2023 ascendieron a \$34.217.020.594 en tanto que en 2022 en el mismo período ascendieron a \$37.953.654.985 registrándose, en consecuencia, una disminución semestral del 9,85%.

La mencionada disminución se debe a la venta en volumen principalmente proveniente de las exportaciones, durante el período finalizado el 30 de junio de 2022 hemos tenido un volumen de exportaciones ayudado por el precio del Brent no pudiendo repetir dicho volumen en el presente ejercicio por la baja del valor antes referenciado.

Adicionalmente, el gobierno nacional buscó la reducción de la inflación mediante un acuerdo "Precios Justos" no pudiendo mejorar los márgenes con esta variable.

Como se mencionó anteriormente, durante el ejercicio, el país se vio afectado por una fuerte sequía. Tres años consecutivos de escasez de lluvias, heladas fuera de tiempo y sucesivas olas de calor, golpearon la producción agropecuaria en gran parte del territorio nacional. Dicha situación afectó la demanda de combustibles por parte del sector agropecuario, uno de los principales actores en el canal de distribución/mayorista.

Costo de los servicios prestados

Los costos de venta tuvieron un descenso del 8,79%, por debajo de la inflación del ejercicio, pasando de los \$30.127.322.134 en junio de 2022 a \$27.479.728.018 en junio de 2023, en ambos casos contemplando un período de nueve meses.

El descenso de los costos está relacionado en su totalidad a una baja en las ventas en el período octubre 2022 a junio 2023.

Gastos de administración y comercialización:

Los gastos de administración y comercialización sufrieron un incremento, en conjunto, del 4,31%, durante el período bajo análisis con respecto al período anterior, representando dicho aumento \$200.621.913.

Las variaciones más significativas se presentaron por salarios del personal de Administración (solo excluye personal de planta) y los cargo por fletes de comercialización de combustibles livianos y pesados.

Con respecto al incremento en el monto de los salarios, se identifican las siguientes tres causas principales (en orden según su impacto): aumento de la nómina, modificación en la frecuencia de ajuste del nivel de salarios y cambio en la política de pago de bono de performance.

El incremento en el gasto por fletes de comercialización se debe a ajustes del nivel tarifario en términos reales y cambio en la frecuencia de incrementos según pautas del mercado.

Resultados financieros:

La variación en el rubro resultados financieros fue un aumento de 700.892.489. A continuación, se detallan las variaciones por ítem del rubro:

RUBRO	30/06/2023	30/06/2022	Variación
Intereses perdidos	(979.297.129)	(698.518.388)	(280.778.741)
Resultado por tenencia	(411.636.652)	(169.558.122)	(242.078.530)
Diferencia de cambio	(3.203.285.673)	(623.280.994)	(2.580.004.679)
Intereses ganados	-	276.441	(276.441)
R.E.C.P.A.M.	3.642.389.588	1.128.799.299	2.513.590.289
Deudores Incobrables	(118.515.082)	2.373.923	(120.889.005)
Intereses por pasivo de arrendamientos	(14.788.344)	(24.332.962)	9.544.618

Impuesto a las Ganancias:

El cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias por el período finalizado el 30 de junio de 2023 fue negativo por 379.743.025, 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

Como consecuencia del "Nuevo Topping" se está evaluando realizar varios proyectos en simultaneo para mejorar las prestaciones a en la planta. Algunos de ellos se detallan a continuación:

1. Línea media tensión y tratamiento de efluentes

El requerimiento de energía eléctrica fue incrementado, producto de la ampliación finalizada en la refinería, y se encuentra compensado a través de generadores. De manera de mejorar costos de operación y aumentar la eficiencia del sistema, se desarrolló la ingeniería para realizar una obra eléctrica nueva de media tensión entre PCR y RefiPampa.

Hasta la fecha fueron adquiridos equipos y materiales para el tendido de la línea, proyectando finalizar la obra en 2024.

Hasta la fecha fueron erogados USD 882.000, quedando pendiente unos USD 1.121.700 para finalizar el proyecto y realizar la puesta en operación de la línea.

De igual manera, por el incremento de producción y protección ambiental, se desarrolla el proyecto de una nueva planta de efluentes capaz de tratar los residuos con hidrocarburos para ser depositados de forma segura al ambiente. Para este proyecto la erogación por compra de equipos a la fecha fue de USD 533.723, con un pendiente para la finalización de la obra de USD 1.455.000 durante el primer semestre de 2024.

2. Oleoducto y Parque de tanques

Se continúa con la ingeniería para el desarrollo de un oleoducto compuesto por tres ductos, junto a sus instalaciones, trampa de scrappers, cruces de caminos, válvulas de bloqueo de línea, y parque de tanques de almacenaje relacionados.

El objetivo del proyecto es en primera instancia el de abastecer de materia prima a la refinería con su actual ampliación en marcha, por lo cual el requerimiento de crudo se cuadruplicó. De esta manera se busca optimizar y reducir tareas labores de logística y provisión por medio terrestre.

En segundo nivel, se realizaría la provisión de crudo reducido a Oldelval y se transportaría gasoil a un futuro cargadero de camiones ubicado sobre la ruta 151, a ser construido por RefiPampa.

La obra consiste en el tendido de ductos de las siguientes características.

- o 13.5 Km de cañería de 8" para transportar crudo desde Oldelval hacia RefiPampa. Caudal de proyecto: 3510m³/día
- o 13.5 Km de cañería de 8" para transportar crudo reducido desde RefiPampa hacia Oldelval. Caudal de proyecto: 1825m³/día
- o 11 Km de cañería de 6" para transportar combustible (gas Oil) hasta futuro cargadero de camiones ubicado en ruta nacional N° 151. Caudal de proyecto: 1685m³/día

Actualmente el proyecto se encuentra en la etapa de Estudio de impacto Ambiental, tanto en las provincias de La Pampa como en Río Negro. Asimismo, se está avanzando con las tareas de ingeniería básica, definición de alcances del proyecto, estimación presupuestaria, y se están estableciendo relaciones para la aprobación de permisos provinciales, municipales y de las partes afectadas al trazado del ducto, además de definir especificaciones técnicas de equipos y materiales.

Este proyecto está intrínsecamente relacionado con la ampliación del parque de tanques en la refinería por un volumen de 16.000m³ adicionales a la capacidad actual. Esto permitirá obtener la infraestructura necesaria para incrementar la capacidad de procesamiento de crudo y lograr reducir costos en logística. El mismo estará concebido bajo un plan estratégico que contemplará futuras ampliaciones maximizando la utilización de la infraestructura disponible, asimismo se buscará minimizar los riesgos y aumentar la eficiencia operativa del proceso en este máster plan.

3. Unidad de Hidrodesulfuración y dewaxing (HDS)

La sociedad continua en la elaboración de ingeniería para la construcción de una unidad de hidrodesulfuración y dewaxing de 1500 m³/día. El objetivo de este proyecto es reducir el contenido de azufre en el gas oil para producir Gas Oil grado 3, de manera de reducirlo por debajo de 10mg/kg de azufre, de acuerdo con la Resolución 1283/2006 SE.

El beneficio económico logrado a partir de la finalización de este proyecto será prescindir de recurrir a importaciones para disponer de combustible con estas especificaciones.

4. Mejoras de infraestructura en logística

RefiPampa realizó la compra de una nueva balanza para ingreso y egreso de camiones de la planta, esto permitirá duplicar el flujo de circulación y significa una reducción en tareas y demoras de logística.

A la fecha quedan pendientes las tareas de la obra civil para el montaje y conexión de este nuevo equipo.

A su vez se aumentó el predio de estacionamiento ubicado en frente del acceso a la refinería, permitiendo un espacio de circulación y parada de camiones, agilizando operaciones logísticas, de carga y evitando interferencias en cruces de camiones.

5. Ampliación de Red contra Incendio

Con el propósito de mejorar la seguridad de los trabajadores y la protección de las instalaciones propias a la nueva ampliación en la refinería, se encuentra en etapa de ingeniería el desarrollo de un sistema de rociadores distribuidos en zona de procesos y bombas.

Este sistema mejorará el actual sistema de protección contra incendios conformado por hidrantes ubicados estratégicamente a lo largo de toda la refinería, creando así un sistema mixto de monitores y rociadores.

La cantidad estimada de rociadores es de 200 unidades, la instalación de estos está prevista de realizarse mediante un sistema de acoples que permita realizar los trabajos de montajes a la par de la continuidad del funcionamiento de la planta, con total seguridad, de forma de no reducir la producción.

La ejecución de este proyecto y su habilitación se realizará durante el 2024. A la fecha la inversión realizada fue en la compra de nuevos monitores e hidrantes para abastecer la ampliación correspondiente al Nuevo Topping.

6. Sala de control

La nueva sala de control ha sido cuidadosamente planificada y diseñada para crear un entorno óptimo para los operadores y el personal encargado de supervisar y controlar los diferentes sistemas de nuestra refinería. Con una superficie aproximada de 306m², esta sala cuenta con suficiente espacio para albergar a los operarios y las tecnologías necesarias para el monitoreo y control de los sistemas.

El diseño de la sala de control se ha concebido como un centro neurálgico de operaciones, donde se integran la tecnología y la arquitectura para mejorar la eficiencia, seguridad y sostenibilidad de nuestra planta.

Se han asignado áreas específicas para los operarios, equipadas con escritorios con múltiples monitores y una pantalla de 4 metros en la pared, lo que les permitirá tener una visión clara y detallada de los procesos en tiempo real. Además, se ha destinado un espacio adicional para una sala de racks y UPS, componentes esenciales para la transmisión y gestión de la información en nuestra planta. Asimismo, se ha previsto un área de oficina junto con baños, con el fin de brindar comodidad y privacidad al personal durante su jornada laboral.

Como parte del proyecto, se han considerado instalaciones complementarias que apoyarán y mejorarán el funcionamiento general de la refinería. Estas incluyen lockers para personal de la planta, áreas de aseo para productos contaminantes, sala de máquinas, depósitos, cocina, oficinas para supervisores administrativos, vestuarios y un sector de auxilios primarios.

Estas áreas de apoyo son fundamentales para garantizar la comodidad, seguridad y bienestar del personal, así como para optimizar los procesos y la eficiencia en nuestras operaciones.