



CAPEX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
Al 31 de julio de 2023 presentados en miles de pesos y en forma comparativa**

INDICE

	Estados de Resultados Integrales Consolidados Condensados Intermedios
	Estados de Situación Financiera Consolidados Condensados Intermedios
	Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado Intermedio
	Estados de Flujo de Efectivo Consolidados Condensados Intermedios
	Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios
1	- INFORMACIÓN GENERAL
1.1	- Información general de la Sociedad
1.2	- Contexto económico en el que opera la Sociedad
2	- MARCO REGULATORIO DE LOS SECTORES PETROLERO, ELÉCTRICO, GAS Y GLP
3	- BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES
4	- MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE
5	- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS
6	- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
7	- INGRESOS POR VENTAS
8	- COSTO DE VENTAS
9	- GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN
10	- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
11	- OTROS INGRESOS / (EGRESOS) OPERATIVOS NETOS
12	- RESULTADOS FINANCIEROS
13	- ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO
14	- RESULTADO POR ACCIÓN
15	- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
16	- OTRAS CUENTAS POR COBRAR
17	- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
18	- INVERSIONES FINANCIERAS
19	- EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO
20	- RESERVA POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS
21	- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
22	- DEUDAS FINANCIERAS
23	- REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES
24	- CARGAS FISCALES
25	- OTRAS DEUDAS
26	- CONTINGENCIAS
27	- PARTES RELACIONADAS Y PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN DE LA SOCIEDAD
28	- ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO
29	- PARTICIPACIÓN EN OPERACIONES CONJUNTAS – RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA
30	- CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVO
31	- HECHOS POSTERIORES

INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

NOMENCLATURA

Monedas

Términos	Definición
\$	Peso
€	Euro
GBP	Libra esterlina
US\$	Dólar estadounidense

Glosario de términos

Términos	Definición
bbl	Barril
BTU	British thermal unit
CC	Ciclo combinado
CNV	Comisión Nacional de Valores
CSJN	Corte Suprema de Justicia de la Nación
CT ADC	Central térmica Agua del Cajón
CVP	Costo variable de producción
FACPCE	Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas
GLP	Gas licuado de petróleo
GWh	Gigawats por hora
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
km	Kilómetro
km ²	Kilómetro cuadrado
KW	Kilowat
LVFVD	Liquidación de venta con fecha de vencimiento a definir
m ³	Metro cúbico
MMBTU	Millones de british thermal unit
MEM	Mercado Eléctrico Mayorista
Mm ³	Miles de metros cúbicos
MMm ³	Millones de metros cúbicos
MMMm ³	Miles de millones de metros cúbicos
Mtn	Miles de toneladas
MW	Megawat
NCP ARG	Normas Contables Profesionales vigentes antes de las NIIF
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
Nm ³	Metro cúbico normal
OyM	Operación y mantenimiento
PED	Parque Eólico Diadema
RECPAM	Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda
tn	Tonelada
V/N	Valor nominal
WTI	West Texas Intermediate



COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO Y COMISIÓN FISCALIZADORA

Presidente

Sr. Alejandro Götz

Vicepresidente

Sr. Pablo Alfredo Götz

Directores Titulares

Sr. Rafael Andrés Götz

Sra. Verónica Segovia

Sr. Pablo Menéndez

Directores Suplentes

Sr. Ernesto Grandolini

Sr. Miguel Fernando Götz

Sr. Sebastián Götz

Síndicos Titulares

Sr. Norberto Luis Feoli

Sr. Edgardo Giudicessi

Sr. Mario Árraga Penido

Síndicos Suplentes

Sra. Claudia Marina Valongo

Sra. Andrea Mariana Casas

Sra. Claudia Angélica Briones



CAPEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de julio de 2023 presentados en forma comparativa

Ejercicio económico N° 36 iniciado el 1° de mayo de 2023

Domicilio legal de la Sociedad: Avenida Córdoba 948/950, piso 8, departamento C, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la Sociedad: Generación de energía eléctrica

N° de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.507.527

Fecha del contrato social: 26 de diciembre de 1988

Fecha de la última inscripción en el Registro Público de Comercio:

- De la última modificación al estatuto: 30 de septiembre de 2005

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 26 de diciembre de 2087

Denominación de la sociedad controlante: Compañías Asociadas Petroleras Sociedad Anónima (C.A.P.S.A.)

Domicilio legal: Avenida Córdoba 948/950, piso 8, departamento C, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Explotación de hidrocarburos

Participación de la sociedad controlante sobre el patrimonio y los votos: 74,8 %

Composición del Capital

Clase de acciones	Suscripto, Integrado e Inscripto en el Registro Público de Comercio
	Miles de \$
179.802.282 acciones ordinarias clase "A" escriturales, de V/N \$ 1 cada una, con derecho a 1 voto por acción, las cuales están autorizadas a realizar oferta pública	179.802

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



Estados de Resultados Integrales Consolidados Condensados Intermedios
Correspondientes a los períodos de tres meses iniciados el 1 de mayo de 2023 y 2022 y
finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022
Expresado en miles de pesos

	Nota	31.07.2023	31.07.2022
Ingresos por ventas	7	25.961.788	34.710.652
Costo de ventas	8	(13.929.876)	(14.315.025)
Resultado bruto		12.031.912	20.395.627
Gastos de comercialización	9	(4.821.659)	(5.128.522)
Gastos de administración	10	(1.465.423)	(1.454.032)
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	11	156.169	(87.820)
Resultado operativo		5.900.999	13.725.253
Ingresos financieros	12	4.323.348	4.554.664
Costos financieros	12	(22.667.961)	(12.218.591)
Otros resultados financieros RECPAM		15.306.393	5.739.371
Resultados financieros, neto		(3.038.220)	(1.924.556)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		2.862.779	11.800.697
Impuesto a las ganancias	13	(2.431.520)	564.445
Resultado neto del período		431.259	12.365.142
Conceptos que no se reclasificarán posteriormente a resultados			
Otros resultados integrales por revaluación de activos	20	416.125	(1.310.487)
Resultado integral del período		847.384	11.054.655
Resultado neto del período atribuible a:			
Propietarios de la Sociedad		425.234	12.358.773
Participación no controlante		6.025	6.369
Resultado neto del período		431.259	12.365.142
Resultado Integral del período atribuible a:			
Propietarios de la Sociedad		835.986	11.076.603
Participación no controlante		11.398	(21.948)
Resultado integral del período		847.384	11.054.655
Resultado neto por acción básico y diluido:			
- Resultados por acción básico y diluido	14	2,3650	68,7355
Resultado integral por acción básico y diluido:			
- Resultados por acción básico y diluido	14	4,6495	61,6044

Las notas 1 a 31 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre 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



Estados de Situación Financiera Consolidados Condensados Intermedios

Al 31 de julio y 30 de abril de 2023

Expresado en miles de pesos

	Nota	31.07.2023	30.04.2023
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	15	230.827.384	226.206.478
Activo neto por impuesto diferido	13	1.183.196	1.511.173
Activos por derechos de uso		114.287	204.514
Repuestos y materiales		9.977.847	9.492.319
Otras cuentas por cobrar	16	1.577.524	1.019.620
Total del activo no corriente		243.680.238	238.434.104
ACTIVO CORRIENTE			
Repuestos y materiales		2.824.195	2.706.179
Inventarios		1.048.066	1.911.069
Otras cuentas por cobrar	16	8.438.746	5.446.476
Cuentas por cobrar comerciales	17	16.868.251	14.989.047
Inversiones financieras	18	168.437	676.560
Efectivo y equivalentes de efectivo	19	3.688.138	2.734.453
Total del activo corriente		33.035.833	28.463.784
Total del activo		276.716.071	266.897.888

Las notas 1 a 31 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre 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 Gótz
Presidente



Estados de Situación Financiera Consolidados Condensados Intermedios

Al 31 de julio y 30 de abril de 2023

Expresado en miles de pesos

	Nota	31.07.2023	30.04.2023
PATRIMONIO Y PASIVO			
PATRIMONIO			
Capital social		179.802	179.802
Ajuste de capital		24.381.113	24.381.113
Prima de emisión		79.686	79.686
Ajuste prima de emisión		10.805.413	10.805.413
Reserva legal		3.047.618	3.047.618
Reserva facultativa		41.827.351	41.827.351
Reserva por revaluación de activos	20	9.004.154	8.759.994
Resultados no asignados		29.085.079	28.493.253
Total del patrimonio		118.410.216	117.574.230
Participación no controlada		722.484	711.086
Total del patrimonio		119.132.700	118.285.316
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	21	10.816.253	10.464.123
Deudas financieras	22	10.963.293	75.260.546
Pasivo por impuesto diferido	13	30.852.922	28.557.391
Provisiones y otros cargos	26	12.899	15.663
Total del pasivo no corriente		52.645.367	114.297.723
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	21	22.187.738	26.016.305
Deudas financieras	22	79.388.357	4.072.322
Remuneraciones y cargas sociales	23	1.080.604	2.376.066
Cargas fiscales	24	1.055.068	976.484
Otras deudas	25	1.226.237	873.672
Total del pasivo corriente		104.938.004	34.314.849
Total del pasivo		157.583.371	148.612.572
Total del patrimonio y del pasivo		276.716.071	266.897.888

Las notas 1 a 31 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre 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



Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Correspondiente a los periodos de tres meses iniciados el 1 de mayo de 2023 y 2022 y finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022
Expresado en miles de pesos

	Capital				Ganancias reservadas		Resultados acumulados		Total del patrimonio atribuible a los propietarios	Participación no controlada	Total del patrimonio
	Acciones en circulación	Ajuste de capital	Prima de emisión	Ajuste Prima de emisión	Reserva legal	Reserva facultativa ⁽¹⁾	Otros resultados integrales acumulados	Resultados no asignados			
Saldos al 30 de abril de 2022	179.802	24.381.113	79.686	10.805.413	2.410.326	50.789.267	5.316.649	12.745.826	106.708.082	774.736	107.482.818
Dividendos aprobados con fecha 23 de junio de 2022 y ratificados por la AGOyE del 24 de agosto de 2022	-	-	-	-	-	-	-	(8.051.622)	(8.051.622)	-	(8.051.622)
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	(1.282.170)	12.358.773	11.076.603	(21.948)	11.054.655
Desafectación de Reserva por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	(113.829)	113.829	-	-	-
Saldos al 31 de julio de 2022	179.802	24.381.113	79.686	10.805.413	2.410.326	50.789.267	3.920.650	17.166.806	109.733.063	752.788	110.485.851
AGOyE del 24 de agosto de 2022	-	-	-	-	637.292	4.056.913	-	(4.694.205)	-	-	-
Dividendos de fecha 27 de septiembre de 2022 aprobados por Directorio ⁽³⁾	-	-	-	-	-	(13.018.829)	-	-	(13.018.829)	-	(13.018.829)
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	5.149.387	15.710.609	20.859.996	(41.702)	20.818.294
Desafectación de Reserva por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	(310.043)	310.043	-	-	-
Saldos al 30 de abril de 2023	179.802	24.381.113	79.686	10.805.413	3.047.618	41.827.351	8.759.994	28.493.253	117.574.230	711.086	118.285.316
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	410.752	425.234	835.986	11.398	847.384
Desafectación de Reserva por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	(166.592)	166.592	-	-	-
Saldos al 31 de julio de 2023	179.802	24.381.113	79.686	10.805.413	3.047.618	41.827.351	9.004.154	29.085.079	118.410.216	722.484	119.132.700

(1) Para distribución de dividendos y/o inversiones y/o cancelación de deuda y/o absorción de pérdidas.

(2) Generada por la revaluación de activos (ver Nota 20).

(3) La AGOyE de fecha 24 de agosto de 2022 le otorgó al Directorio facultades para distribuir dividendos

Las notas 1 a 31 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

(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

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



Estados de Flujo de Efectivo Consolidados Condensados Intermedios
Correspondiente a los períodos de tres meses iniciados el 1 de mayo de 2023 y 2022 y
finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022
Expresado en miles de pesos

	Nota	31.07.2023	31.07.2022
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
Resultado neto del período		431.259	12.365.142
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:			
Resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo		(1.329.583)	(1.033.258)
Impuesto a las ganancias	13	2.431.520	(564.445)
Intereses sobre deudas financieras devengados	22	1.271.794	1.360.707
Comisiones y gastos devengados	22	47.289	46.498
Diferencia de cambio generada por deudas financieras	22	14.102.744	9.272.761
Resultados financieros generados por inversiones financieras a costo amortizado no consideradas efectivo o equivalentes de efectivo		(139.482)	(2.349.585)
Descuento de créditos y deudas	12	264.813	49.085
RECPAM		(11.640.602)	(9.510.933)
Diferencia de cambio por créditos con CMMESA		(20.133)	(11.665)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	15	5.926.226	6.679.258
Depreciación derechos de uso		90.227	90.227
Desvalorización de propiedad, planta y equipo	15	(95.245)	185.176
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Aumento de cuentas por cobrar comerciales		(1.879.204)	(3.963.013)
Aumento de otras cuentas por cobrar		(3.608.013)	(2.493.147)
Disminución de inventarios		863.003	2.068.294
Aumento de repuestos y materiales		(603.544)	(622.207)
Disminución de cuentas por pagar comerciales		(4.065.671)	(2.822.379)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales		(1.295.462)	(1.161.787)
Aumento de cargas fiscales		46.516	545.072
Aumento de otras deudas		352.565	122.497
Impuesto a las ganancias pagado		-	(59.683)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		1.151.017	8.192.615
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos efectuados por adquisiciones de propiedad, planta y equipo		(9.327.503)	(8.105.567)
Aumento de inversiones financieras no consideradas equivalente de efectivo		-	(4.001.959)
Cancelación de inversiones financieras no consideradas equivalente de efectivo		-	13.841.972
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(9.327.503)	1.734.446
Flujo de efectivo de las actividades de financiación			
Intereses pagados	22	(2.206.791)	(3.037.387)
Deudas financieras canceladas	22	(102.189)	(377.433)
Pago alquiler (NIIF 16)		(81.809)	(85.745)
Dividendos pagados		-	(8.051.575)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		(2.390.789)	(11.552.140)
Disminución neta en el efectivo, equivalentes del efectivo y descubiertos bancarios			
		(10.567.275)	(1.625.079)
Resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo		1.329.583	1.033.258
RECPAM generado por el efectivo y equivalentes de efectivo		(482.597)	(742.215)
Efectivo, equivalentes de efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio	19	609.355	3.591.467
Efectivo, equivalentes de efectivo y descubiertos bancarios al cierre del período	19	(9.110.934)	2.257.431

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre 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



Operaciones que no generan movimientos de efectivo

Información complementaria	31.07.2023	31.07.2022
Provisión por abandono de pozos	(274.584)	(51.290)
Adquisiciones en Propiedad, planta y equipo no abonadas	(209.621)	(671.196)

Las notas 1 a 31 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Al 31 de julio y 30 de abril de 2023, de corresponder

Expresadas en miles de pesos

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Información general de la Sociedad

Capex S.A. (en adelante, “la Sociedad”) fue creada en el año 1988 y junto con sus subsidiarias Servicios Buproneu S.A. (SEB), Hychico S.A. (Hychico) y EG WIND S.A. (E G WIND) (juntas, “el Grupo”) tienen como actividad principal la generación de energía eléctrica de fuentes convencionales y renovables, la exploración y producción de hidrocarburos, y la prestación de servicios relacionados con el procesamiento y la separación de gases.

La Sociedad inició sus operaciones en el segmento de exploración y producción de hidrocarburos en la Provincia del Neuquén a través de la explotación del yacimiento Agua del Cajón para luego expandir sus operaciones hacia el segmento de generación de energía eléctrica. Mediante la construcción y desarrollo de una Central Térmica de Ciclo Combinado de 672 MW de potencia instalada y una Planta de GLP (propiedad de SEB), ambas ubicadas en el yacimiento Agua del Cajón, integró verticalmente sus operaciones. Como parte de esta integración vertical el gas producido por el segmento de hidrocarburos en los yacimientos es procesado en la Planta de GLP para separar los fluidos líquidos del gas seco y utilizar este último como combustible en la Central Térmica para la producción de energía eléctrica. Posteriormente, a través de sus subsidiarias Hychico y EG WIND, el Grupo comenzó a desarrollar proyectos de energías renovables incluyendo generación eólica y producción de hidrógeno y oxígeno. En el año 2017 la Sociedad comenzó un proceso de crecimiento que incluyó la expansión de su negocio de explotación de hidrocarburos mediante la compra de participaciones y adquisición de concesiones en diferentes áreas hidrocarburíferas como Loma Negra, La Yesera y Puesto Zúñiga, ubicadas en la Provincia de Río Negro; Parva Negra Oeste (área de exploración) ubicada en la Provincia del Neuquén; y Pampa del Castillo y Bella Vista Oeste, ambas ubicadas en la Provincia del Chubut.

El resumen de los negocios en los cuales participa la Sociedad es el siguiente:

Área / Negocio	Provincia	% Participación directa e indirecta	Operador	Año de vencimiento de concesión	Tipo de concesión / actividad	Marco Normativo
Agua del Cajón	Neuquén	100%	Capex	2052	Exploración y explotación O&G	Decreto 556/17 (última extensión del área)
Pampa del Castillo	Chubut	95%	Capex	2046	Explotación O&G	Decreto 318/18 y 512/18
Loma Negra	Río Negro	37,50%	Capex	2034	Explotación O&G	Decreto 346/21 y Decreto 1484/17
La Yesera	Río Negro	37,50% / 72,50% ⁽¹⁾	Capex	2037	Explotación O&G	Decreto 345/21 y Decreto 1485/17
Bella Vista Oeste	Chubut	100%	Capex	2045	Explotación O&G	Decreto 14/20
Parva Negra Oeste	Neuquén	90%	Capex	2027	Exploración O&G	Decreto 2499/19 (aprobación contrato exploración)
Puesto Zúñiga	Río Negro	90%	Capex	2047	Explotación O&G	Decreto Provincial N° 71/22
CT ADC	Neuquén	100%	Capex	-	Generación Energía	-
GLP	Neuquén	95%	SEB	-	Procesamiento y Separación de gases líquidos derivados del gas	-

⁽¹⁾ Capex posee el 37,5 % de participación y durante el ejercicio 2022/23 perforó el pozo LY-1002 del cual YPF decidió no participar, por lo tanto, Capex posee el 72,5 % participación en dicha inversión.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Área / Negocio	Provincia	% Participación directa e indirecta	Operador	Año de vencimiento de concesión	Tipo de concesión / actividad	Marco Normativo
PED I	Chubut	85,2046%	Hychico	-	Energía Eólica	-
PED II	Chubut	99,26%	EG WIND	-	Energía Eólica	-
H&O	Chubut	85,2046%	Hychico	-	Energía renovable	-

1.2. Contexto económico en el que opera la Sociedad

Adicionalmente a lo manifestado en los Estados Financieros Consolidados por el ejercicio finalizado al 30 de abril de 2023, la economía argentina verificó una inflación acumulada del 21,4% y 18,8% (IPC) para los períodos de tres meses finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022, respectivamente, y una depreciación del 23,6% y 13,8% del peso frente al dólar estadounidense para los períodos de tres meses finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022, respectivamente, de acuerdo con el tipo de cambio del BNA.

El 14 de agosto de 2023, el peso sufrió una depreciación frente al dólar estadounidense del 21,8%, acumulando en el período comprendido entre el 31 de julio y el 14 de agosto de 2023 una depreciación del 27,1 %.

El año 2023 comenzó con una sequía histórica que implicó una caída en la producción agropecuaria exportable y, consecuentemente, una pérdida de ingreso de divisas. Ello impactó en las reservas del BCRA y en los ingresos fiscales. La combinación de ambos efectos agudizó los desequilibrios macroeconómicos y llevó a que durante el primer semestre del año no se cumpliera con las metas pactadas en el Acuerdo de Facilidades Extendidas con el FMI, obligando a una renegociación de dichas metas. Si bien se alcanzó un acuerdo que permitiría llevar adelante los desembolsos previstos, todo lo dicho generó mayor volatilidad en los mercados cambiarios y financieros, con su correspondiente impacto en la inflación. Adicionalmente, el agravamiento de la falta de divisas generó un endurecimiento en las condiciones para el acceso a las mismas, para el pago de bienes y servicios del exterior.

Asimismo, la autoridad monetaria impuso mayores restricciones cambiarias las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial. Respecto de lo manifestado en los Estados Financieros Consolidados por el ejercicio finalizado al 30 de abril de 2023, no hubo modificaciones en las medidas del BCRA, excepto por la operatoria relacionada con los activos bursátiles, la cual se extiende a 180 días corridos el plazo de no concertación de operaciones con títulos emitidos bajo ley extranjera y se mantiene en 90 días el plazo de no concertación de operaciones con títulos valores emitidos bajo ley argentina, a ser presentado en las declaraciones juradas para el acceso al MULC. Incorporando dentro del alcance de las declaraciones juradas a aquellas personas jurídicas con las que el declarante integre un mismo grupo económico (es decir, empresas que compartan una relación de control conforme las normas de "Grandes exposiciones al riesgo de crédito"), por las entregas efectuadas a partir del 12 de mayo de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

El 24 de julio de 2023 se publicó en el boletín oficial el Decreto N° 377/2023 mediante el cual el Poder Ejecutivo amplió la aplicación del “Impuesto para una Argentina Inclusiva y Solidaria” (conocido como “Impuesto PAIS”), a la compra de moneda extranjera para el pago de obligaciones por importaciones de ciertos bienes, con una alícuota del 7,5%, y ciertos servicios con una alícuota del 25%. Asimismo, la AFIP a través de la RG 5393/2003 estableció un pago a cuenta del 95% del monto total del Impuesto PAIS aplicable, pagadero al momento de realizar la importación de bienes.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios.

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 2 - MARCO REGULATORIO DE LOS SECTORES PETROLERO, ELECTRICO, GAS Y GLP

No hubo modificaciones en el marco regulatorio de los sectores petrolero, eléctrico, gas y GLP con respecto a lo manifestado en los Estados Financieros Consolidados por el ejercicio finalizado al 30 de abril de 2023.

NOTA 3 - BASES DE PRESENTACIÓN Y POLITICAS CONTABLES

3.1 - Bases de presentación

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios están expresados en miles de pesos sin centavos, excepto que se indique en forma expresa alguna situación diferente. Los mismos han sido preparados en moneda homogénea al cierre del periodo, modificado por la medición de ciertos activos y pasivos financieros y no financieros a valor razonable.

La información incluida en los estados financieros consolidados condensados intermedios es expresada en la moneda funcional y de presentación de la Sociedad, la cual es la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad. La moneda funcional es el peso argentino, la cual es coincidente con la moneda de presentación de los estados financieros.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 3 - BASES DE PRESENTACIÓN Y POLITICAS CONTABLES (Cont.)

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios de la Sociedad, por el período de tres meses finalizado el 31 de julio de 2023, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

La presente información financiera consolidada condensada intermedia debe ser leída conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Sociedad al 30 de abril de 2023.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios correspondientes a los períodos de tres meses finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022 no han sido auditados. La Gerencia de la Sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados de cada período. Los resultados de los períodos de tres meses finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022 no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por los ejercicios completos.

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 11 de septiembre de 2023.

Reexpresión de estados financieros

Los estados financieros han sido expresados en términos de la unidad de medida corriente al 31 de julio de 2023 de acuerdo con NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias". El índice al 31 de julio de 2023 fue de 1.818,0838 con una inflación trimestral del 21,4% y, en los últimos doce meses, del 113,4%.

3.1 - Bases de presentación (Cont.)

Información comparativa

Los saldos al 30 de abril de 2023 y por el período de tres meses finalizado el 31 de julio de 2022, que se exponen en los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas expresados en términos de la unidad de medida corriente al 31 de julio de 2023, de acuerdo con NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias". Ciertas reclasificaciones no significativas han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los estados financieros presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente período.

Respecto de las actividades de la Sociedad, en el caso del petróleo, no están sujetas a cambios significativos de estacionalidad, mientras que en el gas natural y energía eléctrica la demanda es estacional por naturaleza, con fluctuaciones significativas entre invierno y verano. La menor demanda de gas en verano motiva que los precios del gas sean inferiores a los observados durante los meses de invierno; en consecuencia, las operaciones de la Sociedad podrían estar sujetas a fluctuaciones estacionales en sus volúmenes y precios de gas, mientras que el precio de energía está fijado por el Estado Nacional a través de la Secretaría de Energía.

Depósito de documentación contable y societaria

Con fecha 14 de agosto de 2014, la CNV emitió la Resolución General N° 629 mediante la cual impone modificaciones a sus normas en materia de guarda y conservación de libros societarios, libros contables y documentación comercial.

En tal sentido, se informa que la Sociedad y sus subsidiarias poseen la guarda de papeles de trabajo e información no sensible por los períodos no prescriptos, así como sus libros societarios (conforme fuera informado a la CNV por nota el 3 de septiembre de 2019), en su sede administrativa sita en Carlos F. Melo 630, Localidad de Vicente López, Provincia de Buenos Aires.

Asimismo, se encuentra a disposición en el domicilio legal, el detalle de la documentación y de los libros societarios dados en guarda.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 3 - BASES DE PRESENTACIÓN Y POLITICAS CONTABLES (Cont.)

3.2 - Normas contables

Las políticas contables adoptadas para estos estados financieros consolidados condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en los estados financieros consolidados por el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2023.

3.3 Estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados condensados intermedios requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones acerca del futuro, aplique juicios críticos y establezca premisas que afecten a la aplicación de las políticas contables y a los montos de activos y pasivos, e ingresos y egresos informados. En la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios, los juicios críticos efectuados por la Gerencia al aplicar las políticas contables de la Sociedad y las fuentes de información utilizadas para las estimaciones respectivas son las mismas que fueron aplicadas en los estados financieros por el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2023. Estas estimaciones y juicios son evaluados continuamente y están basados en experiencias pasadas y otros factores que son razonables bajo las circunstancias existentes. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios.

NOTA 4 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La Sociedad clasifica las mediciones a valor razonable de los instrumentos financieros y activos utilizando una jerarquía de valor razonable, la cual refleja la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo dichas mediciones. La jerarquía de valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos distintos a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios).
- Nivel 3: datos sobre el activo o el pasivo que no están basados en datos observables en el mercado (es decir, información no observable).

El siguiente cuadro presenta los activos de la Sociedad medidos a valor razonable al 31 de julio y 30 de abril de 2023.

	31.07.2023				30.04.2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos								
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
Fondos comunes de inversión	1.554.169	-	-	1.554.169	1.981.517	-	-	1.981.517
Activos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales								
Propiedad Planta y equipo	-	3.607.878	46.006.628	49.614.506	-	3.543.124	46.793.324	50.336.448

El valor de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha del estado de situación financiera. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están regularmente disponibles a través de una bolsa, intermediario financiero, institución sectorial, u organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales y regulares de mercado entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio de oferta actual. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1 (Nota 19).

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 4 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE (Cont.)

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos se determina usando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable del mercado en los casos en que esté disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas de la Sociedad. Si todas las variables significativas para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

Si una o más variables utilizadas para establecer el valor razonable no son observables en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el nivel 3.

No existieron transferencias entre el nivel 1, 2 y 3 al 31 de julio de 2023, ni tampoco se han producido cambios en la forma de determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades del Grupo exponen a la misma a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de créditos y riesgo de liquidez.

No se registraron cambios significativos en las políticas de gestión de riesgos desde el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2023.

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Directorio ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas.

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos. El Directorio del Grupo junto con los gerentes de primera línea son los responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos.

La información de gestión que se utiliza en la toma de decisiones se elabora en forma mensual y contiene la siguiente apertura de segmentos del Grupo:

- 1) La exploración, producción y comercialización de petróleo y gas (“Petróleo y gas”),
- 2) La generación de energía térmica (“Energía”),
- 3) El procesamiento y separación de gases líquidos derivados del gas (“GLP”).
- 4) Energías renovables:
 - La generación de energía eléctrica eólica (“Energía Eólica”),
 - La generación de energía eléctrica con hidrógeno (“Energía HIDRÓGENO”) y
 - La producción y venta de oxígeno (“Oxígeno”).

Dentro de esta apertura por segmentos, los ingresos recibidos de CAMMESA por la energía de ADC al 31 de julio de 2023, los cuales ascienden a \$ 7.559,5 millones, se distribuyen en:

- 1) Ingresos de gas por \$ 3.333,2 millones: corresponde a los pagos recibidos de CAMMESA en concepto de Reconocimiento Combustibles Propios, cuya remuneración está fijada en dólares, asociada a la evolución del precio de gas para centrales de generación y a partir de enero de 2021 al precio fijado por el “Plan Gas 2020-2024” por el volumen adjudicado, y
- 2) Ingresos de energía térmica por \$ 4.226,3 millones: corresponde a la remuneración específica por generación.

A continuación, se expone la información por segmentos al 31 de julio de 2023 y 2022:

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

	31.07.2023						Total
	Petróleo y gas	Energía	GLP	Energías renovables			
				Energía Eólica	Energía HIDRÓGENO	Oxígeno	
Ingresos por ventas	17.227.092	7.559.538	608.955	531.673	23.234	11.296	25.961.788
Reclasificación entre segmentos	3.234.678	(3.333.193)	98.515	-	-	-	-
Ingresos por ventas por segmento	20.461.770	4.226.345	707.470	531.673	23.234	11.296	25.961.788
Participación por segmento sobre Ingresos por ventas	78,81%	16,28%	2,73%	2,05%	0,09%	0,04%	100,00%
Costo de ventas	(11.395.507)	(1.981.086)	(237.058)	(271.466)	(31.105)	(13.654)	(13.929.876)
Resultado bruto	9.066.263	2.245.259	470.412	260.207	(7.871)	(2.358)	12.031.912
Participación por segmento sobre Resultado bruto	75,35%	18,66%	3,91%	2,16%	-0,06%	-0,02%	100,00%
Gastos de comercialización	(4.270.952)	(349.517)	(180.972)	(17.673)	(1.712)	(833)	(4.821.659)
Gastos de administración	(953.821)	(432.163)	(60.406)	(15.357)	(1.838)	(1.838)	(1.465.423)
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	61.387	(428)	(35)	64.330	26.150	4.765	156.169
Resultado operativo	3.902.877	1.463.151	228.999	291.507	14.729	(264)	5.900.999
Ingresos financieros							4.323.348
Costos financieros							(22.667.961)
Otros resultados financieros RECPAM							15.306.393
Resultado antes de impuesto a las ganancias							2.862.779
Impuesto a las ganancias							(2.431.520)
Resultado neto del período							431.259
Otros resultados integrales por revaluación de activos							416.125
Resultado integral del período							847.384
Depreciaciones							
En Costo de ventas	(4.399.563)	(1.163.224)	(115.855)	(187.379)	(21.488)	(9.430)	(5.896.939)
En Gastos de administración	(81.072)	(35.576)	(2.866)	-	-	-	(119.514)
Total	(4.480.635)	(1.198.800)	(118.721)	(187.379)	(21.488)	(9.430)	(6.016.453)
Recupero/(Desvalorizaciones)							
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	64.330	26.150	4.765	95.245
Total	-	-	-	64.330	26.150	4.765	95.245

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

	31.07.2022						Total
	Petróleo y gas	Energía	GLP	Energías renovables			
				Energía Eólica	Energía HIDRÓGENO	Oxígeno	
Ingresos por ventas	25.877.403	7.433.255	767.496	594.529	27.162	10.807	34.710.652
Reclasificación entre segmentos	3.202.015	(3.278.253)	76.238	-	-	-	-
Ingresos por ventas por segmento	29.079.418	4.155.002	843.734	594.529	27.162	10.807	34.710.652
Participación por segmento sobre Ingresos por ventas	83,78%	11,98%	2,42%	1,71%	0,08%	0,03%	100,00%
Costo de ventas	(12.730.283)	(909.143)	(202.837)	(393.376)	(63.164)	(16.222)	(14.315.025)
Resultado bruto	16.349.135	3.245.859	640.897	201.153	(36.002)	(5.415)	20.395.627
Participación por segmento sobre Resultado bruto	80,16%	15,91%	3,14%	0,99%	-0,17%	-0,03%	100,00%
Gastos de comercialización	(4.678.362)	(281.323)	(159.964)	(6.199)	(2.194)	(480)	(5.128.522)
Gastos de administración	(961.838)	(430.008)	(46.432)	(10.234)	(3.206)	(2.314)	(1.454.032)
Otros egresos operativos netos	70.688	(64)	(4)	(158.440)	-	-	(87.820)
Resultado operativo	10.779.623	2.534.464	434.497	26.280	(41.402)	(8.209)	13.725.253
Ingresos financieros							4.554.664
Costos financieros							(12.218.591)
Otros resultados financieros							5.739.371
RECPAM							
Resultado antes de impuesto a las ganancias							11.800.697
Impuesto a las ganancias							564.445
Resultado neto del período							12.365.142
Conceptos que no se reclasificarán posteriormente a resultados							
Otros resultados integrales por revaluación de activos							(1.310.487)
Resultado integral del período							11.054.655
Depreciaciones							
En Costo de ventas	(5.735.586)	(542.517)	(117.299)	(224.451)	(24.598)	(6.316)	(6.650.767)
En Gastos de administración	(90.251)	(25.804)	(2.663)	-	-	-	(118.718)
Total	(5.825.837)	(568.321)	(119.962)	(224.451)	(24.598)	(6.316)	(6.769.485)
Recupero/(Desvalorización)							
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	(216.093)	30.916	-	(185.176)
Total	-	-	-	(216.093)	30.916	-	(185.176)

El Grupo realizó ventas a clientes del exterior en los períodos finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022 (Nota 7). El Grupo no es titular de activos que no sean instrumentos financieros fuera del país.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 7 - INGRESOS POR VENTAS

	<u>31.07.2023</u>	<u>31.07.2022</u>
Mercado local		
Petróleo	4.452.318	6.445.535
Energía eléctrica ADC ⁽¹⁾	7.559.538	7.433.255
GLP	409.229	518.293
Energía eléctrica eólica	531.673	594.529
Energía eléctrica generada con hidrógeno	23.234	27.162
Oxígeno	11.296	10.807
Servicios	87.191	38.359
Otros ⁽²⁾	11.390	16.235
	<u>13.085.869</u>	<u>15.084.175</u>
Mercado externo		
Petróleo	12.687.583	19.393.509
GLP	188.336	232.968
	<u>12.875.919</u>	<u>19.626.477</u>
Total	<u>25.961.788</u>	<u>34.710.652</u>

⁽¹⁾ Incluye los ingresos generados por el gas propio, consumido en la CT ADC y pagado por CAMMESA bajo el concepto Reconocimiento Combustibles Propios por \$ 3.333.193 y \$ 3.278.253 al 31 de julio de 2023 y 2022, respectivamente (ver Nota 6). Los pagos recibidos de CAMMESA en concepto de Reconocimiento Combustibles Propios incluyen las remuneraciones por el "Plan Gas 2020-2024"

⁽²⁾ Corresponde a ingresos provenientes del programa Propano Sur al 31 de julio de 2023 y 2022.

NOTA 8 – COSTO DE VENTAS

	<u>31.07.2023</u>	<u>31.07.2022</u>
Honorarios y otras retribuciones	58.109	44.067
Sueldos y cargas sociales	2.674.905	2.515.032
Materiales, repuestos y otros	584.932	745.961
Operación, mantenimiento y reparaciones	1.826.457	1.735.672
Combustibles, lubricantes y fluidos	1.462.535	1.759.400
Transporte, fletes y estudios	237.624	260.247
Depreciación propiedad, planta y equipo	5.896.939	6.650.767
Gastos de oficina, movilidad y representación	73.677	94.052
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	351.859	280.247
Gastos de transporte de gas	30.118	41.134
Adquisición de crudo	395.679	937.948
Adquisición energía a CAMMESA	86	8.049
Costo de producción de existencias	336.956	(757.551)
Total	<u>13.929.876</u>	<u>14.315.025</u>

NOTA 9 – GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>31.07.2023</u>	<u>31.07.2022</u>
Regalías	2.892.739	3.059.058
Gastos de almacén, transporte y despacho de petróleo y energía	582.468	184.395
Derechos de exportaciones	847.569	1.380.362
Impuesto sobre los ingresos brutos	498.883	504.707
Total	<u>4.821.659</u>	<u>5.128.522</u>

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 10 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>31.07.2023</u>	<u>31.07.2022</u>
Honorarios y otras retribuciones	97.102	93.934
Sueldos y cargas sociales	658.899	731.726
Operación, mantenimiento y reparaciones	161.176	125.413
Transporte, fletes y estudios	5.450	4.038
Depreciación propiedad, planta y equipo	29.287	28.491
Depreciación derechos de uso	90.227	90.227
Gastos de oficina, movilidad y representación	12.061	23.375
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	23.537	9.699
Gastos bancarios	387.684	347.129
Total	<u>1.465.423</u>	<u>1.454.032</u>

NOTA 11 - OTROS INGRESOS / (EGRESOS) OPERATIVOS NETOS

	<u>31.07.2023</u>	<u>31.07.2022</u>
Ingresos por servicios administrativos indirectos Consorcios / UT (neto)	37.173	71.542
Recupero / (Desvalorización) de Propiedad, planta y equipo (EGW) (Nota 15)	64.330	(216.093)
Recupero desvalorización de Propiedad, planta y equipo (Hychico) (Nota 15)	30.915	30.916
Diversos	23.751	25.815
Total	<u>156.169</u>	<u>(87.820)</u>

NOTA 12 - RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>31.07.2023</u>	<u>31.07.2022</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Diferencia de cambio	3.013.315	4.034.852
Intereses	1.217.618	366.442
Otros resultados financieros	170.390	112.642
Devengamiento de intereses de créditos	(77.975)	40.728
	<u>4.323.348</u>	<u>4.554.664</u>
<u>Costos financieros</u>		
Diferencia de cambio	(16.655.884)	(10.545.849)
Intereses	(3.510.803)	(1.533.321)
Otros resultados financieros	(2.314.436)	(49.608)
Devengamiento de intereses de deudas	(186.838)	(89.813)
	<u>(22.667.961)</u>	<u>(12.218.591)</u>

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 13 – ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

El movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido, sin considerar la compensación de saldos es el siguiente:

	Saldo al 30 de abril de 2023	Cargo a resultados	Cargo a Otros Resultados Integrales	Saldo al 31 de julio de 2023
Quebrantos	610.397	2.298.636	-	2.909.033
Cuentas por pagar comerciales	205.938	(24.949)	-	180.989
Repuestos y materiales y otros	955.806	(3.036.991)	-	(2.081.185)
Pasivo por ajuste por inflación impositivo	(8.950.171)	126.484	-	(8.823.687)
Propiedad, Planta y Equipo	(19.758.992)	(1.658.724)	(224.054)	(21.641.770)
Otras cuentas por cobrar	(21.448)	3.974	-	(17.474)
Inversiones financieras a costo amortizado	4.556	(82.305)	-	(77.749)
Deudas financieras	(92.304)	(25.579)	-	(117.883)
Total	(27.046.218)	(2.399.454)	(224.054)	(29.669.726)

La posición neta de activos y pasivos por impuesto diferido por sociedad es la siguiente:

	Activo impositivo diferido	Pasivo impositivo diferido	Posición neta
Capex	-	(30.612.498)	(30.612.498)
Servicios Buproneu	-	(147.087)	(147.087)
Hychico	-	(93.337)	(93.337)
EGW	1.183.196	-	1.183.196
Total	1.183.196	(30.852.922)	(29.669.726)

Los quebrantos impositivos vigentes al 31 de julio de 2023 son los siguientes:

Año generación	Empresa	Monto	Tasa (*)	Monto computable	Año de Prescripción
Quebranto impositivo específico generado al 30 de abril de 2022	Capex	711	35%	249	2027
Quebranto impositivo específico generado al 30 de abril de 2023	Capex	166	35%	58	2028
Quebranto impositivo generado al 31 de julio de 2023	Capex	6.239.421	35%	2.183.797	2029
Quebranto impositivo específico generado al 30 de abril de 2022	Hychico	537	30%	161	2027
Quebranto impositivo generado al 30 de abril de 2020	EGW	1.645.613	35%	575.965	2030
Quebranto impositivo generado al 30 de abril de 2021	EGW	22.874	35%	8.006	2031
Quebranto impositivo generado al 31 de julio de 2023	EGW	402.278	35%	140.797	2033
Total quebranto impositivo al 31 de julio de 2023		8.311.600		2.909.033	

La apertura del impuesto a las ganancias imputado a resultados es la siguiente:

	31.07.2023	31.07.2022
Impuesto determinado del período	(32.066)	(3.050.104)
(Pérdida)/Ganancia por impuesto diferido	(2.399.454)	3.614.549
Total impuesto cargado a resultados	(2.431.520)	564.445

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 13 – ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)

a- Alícuotas aplicables

En el marco de la Ley 27630 que modificó la alícuota del impuesto a las ganancias, se publicó la Resolución General (AFIP) 5168 que establece la escala actualizada para los ejercicios fiscales iniciados el 1 de enero de 2023, aplicable para la Sociedad a partir del 1 de mayo de 2023.

Para el cálculo del impuesto se aplicarán alícuotas escalonadas siguiendo el siguiente esquema:

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán	Más el	Sobre el excedente de
Más de	A			
\$ 0	\$ 14.301.209,21	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 14.301.209,21	\$ 143.012.092,08	\$ 3.575.302,30	30%	\$ 14.301.209,21
\$ 143.012.092,08	En adelante	\$ 42.188.567,16	35%	\$ 143.012.092,08

b- Pago a cuenta extraordinario

El 21 de julio de 2023 la AFIP publicó la RG 5391/2023 que establece nuevamente un pago a cuenta extraordinario del impuesto a las ganancias cancelable en 3 cuotas mensuales, para las sociedades, asociaciones, fundaciones, fideicomisos y fondos comunes de inversión que cumplan los siguientes parámetros:

- i) hayan informado un resultado impositivo -sin aplicar la deducción de los quebrantos impositivos de ejercicios anteriores - que sea igual o superior a \$600.000.000.-, y
- ii) no hayan determinado impuesto.

El pago a cuenta será del 15% sobre el resultado impositivo del período fiscal inmediato anterior a aquel al que corresponderá imputar el pago a cuenta, sin considerar la deducción de los quebrantos impositivos de ejercicios anteriores y será computable en el período fiscal siguiente al que se haya tomado como base de cálculo y no deberá ser tenido en cuenta cuando se efectúe una solicitud de reducción de anticipos.

El anticipo extraordinario será calculado sobre la base de la declaración jurada del ejercicio finalizado al 30 de abril de 2023 y será computado a cuenta de la declaración jurada del ejercicio siguiente.

De acuerdo con las estimaciones realizadas, Capex y sus subsidiarias no encuadran en los parámetros establecidos por la normativa para el ingreso de dicho anticipo.

NOTA 14 - RESULTADO POR ACCIÓN

El resultado básico por acción se calcula dividiendo el resultado atribuible a los tenedores de acciones de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad.

El resultado diluido por acción es igual al resultado básico por acción debido a que la Sociedad no posee acciones ordinarias potenciales dilusivas.

	31.07.2023	31.07.2022
Resultado neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	425.234	12.358.773
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	179.802	179.802
Resultado neto por acción básico y diluido	2,3650	68,7355
	31.07.2023	31.07.2022
Resultado integral atribuible a los accionistas de la Sociedad	835.986	11.076.603
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	179.802	179.802
Resultado integral por acción básico y diluido	4,6495	61,6044

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 15 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Concepto	Valores de origen				
	Al inicio del ejercicio	Altas	Obras en curso finalizadas	Revalúo técnico	Al cierre del periodo
Activos de exploración O&G	13.003.934	467.740	-	-	13.471.674
Activos de explotación O&G					
Agua del Cajón	172.876.623	116.205	-	-	172.992.828
Bella Vista Oeste	14.299.642	33.866	1.767.184	-	16.100.692
Loma Negra y La Yesera	21.577.583	24.146	914.432	-	22.516.161
Pampa del Castillo	80.374.002	110.743	4.003.836	-	84.488.581
Puesto Zúñiga	6.114.295	1.222	1.876.855	-	7.992.372
Obras en Curso O&G					
Agua del Cajón	2.938.504	1.862.153	-	-	4.800.657
Bella Vista Oeste	1.178.594	1.180.229	(1.767.184)	-	591.639
Loma Negra y La Yesera	2.638.687	547.855	(914.432)	-	2.272.110
Pampa del Castillo	4.009.226	3.322.186	(4.003.836)	-	3.327.576
Puesto Zúñiga	2.206.927	2.104.272	(1.876.855)	-	2.434.344
CT ADC	141.229.260	40.112	-	396.605	141.665.977
Energía Eólica	114.616	979	-	-	115.595
Terrenos, edificios y otros	5.982.930	-	-	64.856	6.047.786
Planta de GLP – Agua del Cajón	15.790.113	-	-	54.985	15.845.098
Parque Eólico Diadema (PED I)	4.900.933	-	-	32.638	4.933.571
Repuestos y materiales	156.853	-	-	-	156.853
Parque Eólico Diadema (PED II)	12.806.210	-	-	91.095	12.897.305
Planta de Hidrógeno y Oxígeno	2.286.291	-	-	-	2.286.291
Desvalorización de Planta Hidrógeno y Oxígeno	-	-	-	-	-
Total al 31 de julio de 2023	504.485.223	9.811.708	-	640.179	514.937.110
Total al 30 de abril de 2023	447.344.218	50.932.883	-	6.208.122	504.485.223

Concepto	Depreciaciones				Neto resultante al 31.07.2023	Neto resultante al 30.04.2023
	Al inicio del ejercicio	Del período	Recupero de desvalorizaciones	Acumuladas al cierre del período		
Activos de exploración O&G	-	-	-	-	13.471.674	13.003.934
Activos de explotación O&G						
Agua del Cajón	109.151.838	1.807.833	-	110.959.671	62.033.157	63.724.785
Bella Vista Oeste	2.576.574	353.960	-	2.930.534	13.170.158	11.723.068
Loma Negra y La Yesera	9.081.986	541.677	-	9.623.663	12.892.498	12.495.597
Pampa del Castillo	24.690.546	1.231.961	-	25.922.507	58.566.074	55.683.456
Puesto Zúñiga	966.770	454.055	-	1.420.825	6.571.547	5.147.525
Obras en Curso O&G						
Agua del Cajón	-	-	-	-	4.800.657	2.938.504
Bella Vista Oeste	-	-	-	-	591.639	1.178.594
Loma Negra y La Yesera	-	-	-	-	2.272.110	2.638.687
Pampa del Castillo	-	-	-	-	3.327.576	4.009.226
Puesto Zúñiga	-	-	-	-	2.434.344	2.206.927
CT ADC	105.419.921	1.163.224	-	106.583.145	35.082.832	35.809.339
Energía Eólica	-	-	-	-	115.595	114.616
Terrenos, edificios y otros	1.591.548	39.364	-	1.630.912	4.416.874	4.391.382
Planta de GLP – Agua del Cajón	13.925.063	115.856	-	14.040.919	1.804.179	1.865.050
Parque Eólico Diadema (PED I)	3.240.466	52.021	-	3.292.487	1.641.084	1.660.467
Repuestos y materiales	-	-	-	-	156.853	156.853
Parque Eólico Diadema (PED II)	5.347.742	135.360	(64.330)	5.418.772	7.478.533	7.458.468
Planta de Hidrógeno y Oxígeno	1.411.829	30.915	-	1.442.744	843.547	874.462
Desvalorización de Planta Hidrógeno y Oxígeno	874.462	-	(30.915)	843.547	(843.547)	(874.462)
Total al 31 de julio de 2023	278.278.745	5.926.226	(95.245)	284.109.726	230.827.384	
Total al 30 de abril de 2023	277.613.550	21.240.957	(20.575.762)	278.278.745		226.206.478

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 15 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

Del cargo por depreciaciones al 31 de julio de 2023 y 2022, \$ 5.896.939 y \$6.650.767, respectivamente, se imputaron a Costo de ventas y \$ 29.287 y \$ 28.491, respectivamente, a Gastos de administración.

A continuación, se detalla el revalúo por grupo de bienes:

	Neto resultante al 30.04.2023	Altas / Bajas del período - neto	Recupero de desvalorizaciones	Depreciación del período a valor de costo	Valor residual a valor de costo al 31.07.2023
CT ADC	24.460.943	40.112	-	(945.487)	23.555.568
Edificio y terreno Neuquén	2.265.474	-	-	-	2.265.474
Planta de GLP	1.158.730	-	-	(80.540)	1.078.190
PED I	1.464.653	-	-	(46.261)	1.418.392
PED II	7.458.468	-	64.330	(135.360)	7.387.438
Resto de los bienes	175.870.030	9.771.596	30.915	(4.459.663)	181.212.878
Total	212.678.298	9.811.708	95.245	(5.667.311)	216.917.940

	Revalúo al 30.04.2023	Depreciación del período - Revalúo	Altas / Bajas del período - Revalúo	Valor residual de revalúo al 31.07.2023	Neto resultante al 31.07.2023
CT ADC ⁽¹⁾	11.348.396	(217.737)	396.605	11.527.264	35.082.832
Edificio y terreno Neuquén ⁽¹⁾	1.277.650	(102)	64.856	1.342.404	3.607.878
Planta de GLP ⁽¹⁾	706.320	(35.316)	54.985	725.989	1.804.179
PED I ⁽¹⁾	195.814	(5.760)	32.638	222.692	1.641.084
PED II ⁽¹⁾	-	-	91.095	91.095	7.478.533
Resto de los bienes	-	-	-	-	181.212.878
Total	13.528.180	(258.915)	640.179	13.909.444	230.827.384

⁽¹⁾ ver Nota 4.

Al 31 de julio de 2023 el Grupo ha efectuado la comparación entre los valores recuperables de sus activos fijos con sus valores contables, concluyendo que estos últimos no superan su valor recuperable.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 16 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31.07.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
No corriente		
En moneda nacional		
Otros créditos fiscales	39.585	71.303
En moneda extranjera (Nota 28)		
Créditos a recuperar UT	1.490.944	918.311
Anticipos varios	46.995	30.006
Total	<u>1.577.524</u>	<u>1.019.620</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Anticipos varios	107.582	261.150
Impuesto a los ingresos brutos	189.807	208.996
Impuesto a las ganancias (Retenciones)	781.215	60.303
Impuesto al valor agregado	4.644.062	3.636.432
Otros créditos impositivos	78.785	65.524
Seguros a devengar	348.849	167.183
Gastos a devengar	212.683	67.674
Créditos con partes relacionadas (Nota 27.b)	42.350	27.856
Acuerdo de abastecimiento de gas propano para redes a cobrar	191.367	146.757
Fondo fiduciario de gas a recuperar	113.897	73.217
Programa estímulo gas no convencional	20.801	25.259
Diversos	74.061	133.989
En moneda extranjera (Nota 28)		
Anticipos varios	985.103	15.912
Créditos a recuperar UT	519.319	494.873
Diversos	128.865	61.351
Total	<u>8.438.746</u>	<u>5.446.476</u>

El valor razonable de otras cuentas por cobrar no difiere significativamente del valor en libros.

NOTA 17 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>31.07.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Por venta de petróleo y otros	146.671	143.984
Por venta de energía y otros	10.147.051	5.686.130
Créditos con partes relacionadas (Nota 27.b)	175.277	3.099.096
En moneda extranjera (Nota 28)		
Por venta de petróleo y otros	6.141.734	5.737.527
Por venta de energía y otros	227.732	297.346
Créditos con partes relacionadas (Nota 27.b)	29.786	24.964
Total	<u>16.868.251</u>	<u>14.989.047</u>

Al 31 de julio y 30 de abril de 2023, el monto de cuentas por cobrar comerciales por \$ 16.868.251 y \$ 14.989.047, respectivamente, cumplen en su integridad con sus términos contractuales y su valor razonable no difiere significativamente del valor de libros.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 18 – INVERSIONES FINANCIERAS

a) a costo amortizado

	<u>31.07.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda extranjera (Nota 28)		
Plazos fijos	-	676.560
Total	<u>-</u>	<u>676.560</u>

b) a valor razonable

	<u>31.07.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda extranjera (Nota 28)		
Títulos Públicos	168.437	-
Total	<u>168.437</u>	<u>-</u>

NOTA 19 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31.07.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Caja	790	963
Bancos	413.306	458.511
Inversiones financieras a costo amortizado (Plazo fijo)	559.955	-
Inversiones financieras a valor razonable (Fondos comunes de inversión)	1.552.347	1.979.737
En moneda extranjera (Nota 28)		
Caja	2.347	2.307
Bancos	459.060	279.137
Inversiones financieras a costo amortizado (Cuenta remunerada)	698.511	12.018
Inversiones financieras a valor razonable (Fondos comunes de inversión)	1.822	1.780
Total	<u>3.688.138</u>	<u>2.734.453</u>

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como el efectivo y equivalentes de efectivo:

	<u>31.07.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
Caja y bancos	875.503	740.918
Inversiones financieras a valor razonable	1.554.169	1.981.517
Inversiones financieras a costo amortizado	1.258.466	12.018
Adelantos en cuenta corriente	(12.799.072)	(2.125.098)
Total	<u>(9.110.934)</u>	<u>609.355</u>

El importe en libros de las inversiones financieras a costo amortizado se aproxima a su valor razonable.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 20 - RESERVA POR REVALUACION DE ACTIVOS

La evolución y composición de la Reserva por revaluación de activos / Otros resultados integrales:

	CT ADC	Planta GLP	PED I	PED II	Edificio y Terreno Neuquén	Total	Atribuible a la Sociedad	Atribuible a la Participación minoritaria
Saldo al 30 de abril de 2022	2.736.731	700.879	439.143	84.916	1.457.457	5.419.126	5.316.649	102.477
Disminución reserva	(1.343.234)	(103.540)	(253.019)	(128.757)	(187.582)	(2.016.132)	(1.972.564)	(43.568)
Impuesto diferido	470.130	36.240	88.556	45.066	65.653	705.645	690.394	15.251
Total Otros resultados integrales	(873.104)	(67.300)	(164.463)	(83.691)	(121.929)	(1.310.487)	(1.282.170)	(28.317)
Desafectación por amortización del período ⁽¹⁾	(115.756)	(44.517)	(17.577)	(1.886)	(233)	(179.969)	(175.125)	(4.844)
Desafectación por impuesto diferido ⁽¹⁾	40.515	15.582	6.152	660	81	62.990	61.296	1.694
Subtotal Desafectación de la Reserva por revaluación de activos ⁽¹⁾	(75.241)	(28.935)	(11.425)	(1.226)	(152)	(116.979)	(113.829)	(3.150)
Saldo al 31 de julio de 2022	1.788.386	604.644	263.255	(1)	1.335.376	3.991.660	3.920.650	71.010
Incremento / (Disminución) por revaluación	9.224.685	(80.483)	(148.828)	5.653	(776.770)	8.224.257	8.250.256	(25.999)
Impuesto diferido	(3.441.916)	28.157	49.931	(1.980)	271.870	(3.093.938)	(3.100.869)	6.931
Total Otros resultados integrales	5.782.769	(52.326)	(98.897)	3.673	(504.900)	5.130.319	5.149.387	(19.068)
Desafectación por depreciación del período ⁽¹⁾	(299.559)	(133.552)	(52.735)	(5.651)	1	(491.496)	(476.995)	(14.501)
Desafectación por impuesto diferido ⁽¹⁾	104.853	46.735	18.457	1.979	-	172.024	166.952	5.072
Subtotal desafectación de reserva por revaluación de activos ⁽¹⁾	(194.706)	(86.817)	(34.278)	(3.672)	1	(319.472)	(310.043)	(9.429)
Saldo al 30 de abril de 2023	7.376.449	465.501	130.080	-	830.477	8.802.507	8.759.994	42.513
Incremento por revaluación	396.605	54.985	32.638	91.095	64.856	640.179	631.927	8.252
Impuesto diferido (35%)	(138.803)	(16.435)	(14.225)	(31.883)	(22.708)	(224.054)	(221.175)	(2.879)
Total Otros resultados integrales	257.802	38.550	18.413	59.212	42.148	416.125	410.752	5.373
Desafectación por depreciación del período ⁽¹⁾	(217.737)	(35.316)	(5.759)	-	(102)	(258.914)	(256.296)	(2.618)
Desafectación por impuesto diferido ⁽¹⁾	76.208	12.361	2.016	-	36	90.621	89.704	917
Subtotal Desafectación de la Reserva por revaluación de activos ⁽¹⁾	(141.529)	(22.955)	(3.743)	-	(66)	(168.293)	(166.592)	(1.701)
Saldo al 31 de julio de 2023	7.492.722	481.096	144.750	59.212	872.559	9.050.339	9.004.154	46.185

⁽¹⁾ Se imputa a resultados acumulados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	31.07.2023	30.04.2023
No corriente		
En moneda nacional		
Provisiones por abandono de pozo	10.428.900	10.073.837
En moneda extranjera (Nota 28)		
Provisiones varias	387.353	390.286
Total	10.816.253	10.464.123
Corriente		
En moneda nacional		
Proveedores	14.701.139	17.542.862
Proveedores con partes relacionadas (Nota 27.b)	3.112	1.724
Provisiones varias	1.724.601	4.115.145
En moneda extranjera (Nota 28)		
Proveedores	5.519.694	3.923.446
Deudas por arrendamiento	136.080	207.760
Provisiones varias	103.112	225.368
Total	22.187.738	26.016.305

El importe en libros de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a su valor razonable.

NOTA 22 - DEUDAS FINANCIERAS

	31.07.2023	30.04.2023
No corriente		
En moneda nacional		
Comisiones y gastos a devengar - obligaciones negociables	(48.039)	(135.065)
Obligaciones Negociables ⁽¹⁾	11.011.332	10.811.008
En moneda extranjera (Nota 28)		
Obligaciones Negociables	-	64.584.603
Total	10.963.293	75.260.546
Corriente		
En moneda nacional		
Comisiones y gastos a devengar - obligaciones negociables	(135.580)	(90.471)
Adelantos en cuenta corriente	12.799.072	2.125.098
En moneda extranjera (Nota 28)		
Préstamos bancarios	-	2.037.695
Obligaciones Negociables (ver Nota 31)	66.724.865	-
Total	79.388.357	4.072.322

⁽¹⁾ Corresponde a las Obligaciones Negociables Clase III y IV emitidas en dólares cancelables en pesos al tipo de cambio dólar link.

La evolución de los préstamos es la siguiente:

	31.07.2023	31.07.2022
Saldo al inicio	79.332.868	73.602.538
RECPAM	(12.768.037)	(11.702.574)
Adelantos en cuenta corriente	10.673.972	(805.782)
Devengamientos:		
Interés devengado	1.271.794	1.360.707
Comisiones y gastos devengados	47.289	46.498
Diferencia de cambio generada por deudas en moneda extranjera	14.102.744	9.272.761
Pagos:		
Intereses	(2.206.791)	(3.037.387)
Capital	(102.189)	(377.433)
Saldo al cierre	90.351.650	68.359.328

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 22 - DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)

Las Obligaciones Negociables Clase II, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros tienen una calificación internacional de “B-” y “CCC-” por parte de Fitch y Standard & Poor’s, respectivamente y una calificación local de “AA-” y “raCCC+”, por parte de Fix y Standard & Poor’s, respectivamente.

Las Obligaciones Negociables Clase III y IV, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros tienen una calificación una calificación local de “AA -”, por parte de Fix.

El valor razonable de las Obligaciones Negociables, expresados en millones de pesos y valuados según método de valuación nivel 1, es el que se detalla a continuación.

Obligaciones Negociables	31 de julio de 2023	30 de abril de 2023
Clase II	64.959	60.857
Clase III	6.964	6.266
Clase IV	5.121	4.844

El importe en libros del resto de las deudas financieras corrientes y no corrientes se aproxima a su valor razonable.

NOTA 23 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31.07.2023	30.04.2023
Corriente		
En moneda nacional		
Remuneraciones y deudas sociales	642.931	674.314
Provisiones varias	437.673	1.701.752
Total	1.080.604	2.376.066

NOTA 24 - CARGAS FISCALES

	31.07.2023	30.04.2023
Corriente		
En moneda nacional		
Impuesto a las ganancias a pagar	421.318	484.195
Retenciones y percepciones impositivas	478.890	317.222
Provisión por impuesto a los ingresos brutos	154.860	175.067
Total	1.055.068	976.484

NOTA 25 - OTRAS DEUDAS

	31.07.2023	30.04.2023
Corriente		
En moneda nacional		
Regalías de petróleo y gas	1.226.215	873.645
Dividendos a pagar	22	27
Total	1.226.237	873.672

NOTA 26 - CONTINGENCIAS

No hubo modificaciones significativas en las contingencias de la Sociedad con respecto a lo manifestado en los estados financieros Consolidados por el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 27 - PARTES RELACIONADAS Y PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN DE LA SOCIEDAD

La Sociedad está controlada por Compañías Asociadas Petroleras Sociedad Anónima (C.A.P.S.A.) que posee el 74,8% de las acciones de la Sociedad. Asimismo, Wild S.A. es la última sociedad controlante del grupo con un 98,01% directa e indirectamente de las acciones de C.A.P.S.A.. El porcentaje restante de las acciones está en poder de accionistas que adquirieron su participación en el Mercado de Valores.

Las transacciones realizadas entre partes relacionadas se efectuaron como si fueran partes independientes y son las siguientes:

a) Transacciones realizadas con partes relacionadas

a.i.) Con la sociedad controlante

Las operaciones con la sociedad controlante C.A.P.S.A. fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Venta de energía eléctrica	23.234	27.162
Gastos correspondientes a C.A.P.S.A.	24.083	28.376
Gastos correspondientes a Capex S.A.	(1.747)	(803)

a.ii) Con las sociedades controladas directa o indirectamente por la controlante

Las operaciones con Interenergy Argentina S.A. fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Alquileres de oficinas y cocheras	-	(11.923)
Servicios prestados	-	(216)

a.iii) Con las sociedades controladas por las sociedades controlantes de la controlante:

Las operaciones con Interflow S.A. fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Gastos correspondientes a Interflow	-	13

a.iv) Con las sociedades vinculadas

Las operaciones con Alparamis S.A. fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Alquileres de oficinas y cocheras	(85.813)	(82.464)

a.v) Con los consorcios

Las operaciones con Loma Negra fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Servicios dirección, operación	146.275	455.556
Gastos prorrateables	55.072	52.660
Cargos por servicios administrativos indirectos	43.691	34.773
Reintegro de gastos	2.885	13.761
Aportes realizados	(1.924.608)	(1.351.540)
Distribuciones a los socios	266.314	257.126

Las operaciones con Lote IV La Yesera fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Servicios dirección, operación	27.358	122.830
Gastos prorrateables	10.411	29.817
Cargos por servicios administrativos indirectos	12.249	57.375
Reintegro de gastos	5.227	211
Aportes realizados	(201.075)	(795.754)
Distribuciones a los socios	21.841	397.608

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 27 - PARTES RELACIONADAS Y PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN DE LA SOCIEDAD (Cont.)

Las operaciones con Puesto Zúñiga fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Servicios dirección, operación	45.071	-
Cargos por servicios administrativos indirectos	22.073	-
Aportes realizados	(4.077.950)	-
Distribuciones a los socios	618.434	-

a.vi) Con la UT

Las operaciones con Pampa del Castillo fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Servicios dirección, operación	454.095	686.259
Cargos por servicios administrativos indirectos	166.169	242.385
Reintegro de gastos	1.599	5.044
Aportes realizados	(8.496.353)	(10.001.671)
Distribuciones a los socios	1.737.955	2.109.138

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 27 - PARTES RELACIONADAS Y PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN DE LA SOCIEDAD (Cont.)

b) Saldos al cierre con partes relacionadas

	31.07.2023			30.04.2023		
	Otras cuentas por cobrar corrientes	Cuentas por cobrar comerciales corrientes	Cuentas por pagar comerciales corrientes	Otras cuentas por cobrar corrientes	Cuentas por cobrar comerciales corrientes	Cuentas por pagar comerciales corrientes
En moneda nacional						
Con la sociedad controlante:						
- Compañías Asociadas Petroleras S.A.	6.673	17.102	3.112	3.172	12.498	1.724
Con las sociedades controlantes de la controlante						
- Wild S.A.	-	-	-	15	-	-
Consortios / UTE:						
- Área Río Negro Norte	34.493	104.186	-	26.370	190.340	-
- Lote IV La Yesera	-	8.987	-	-	103.821	-
- Pampa del Castillo	2.861	41.438	-	373	386.360	-
- Puesto Zúñiga	14	3.564	-	-	2.406.077	-
Con las sociedades controladas por las sociedades controlantes de la controlante						
Interflow S.A.	(1.691)	-	-	(2.074)	-	-
Total en moneda nacional	42.350	175.277	3.112	27.856	3.099.096	1.724
En moneda extranjera (Nota 28)						
Con la sociedad controlante:						
- Compañías Asociadas Petroleras S.A.	-	13.072	-	-	9.172	-
Consortios:						
- Área Río Negro Norte	-	8.661	-	-	11	-
- Lote IV La Yesera	-	905	-	-	-	-
- Pampa del Castillo	-	7.148	-	-	15.781	-
Total en moneda extranjera	-	29.786	-	-	24.964	-

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 27 - PARTES RELACIONADAS Y PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN DE LA SOCIEDAD (Cont.)

c) Remuneración del personal clave de la dirección

Las retribuciones devengadas a los miembros de la alta dirección en concepto de servicios laborales prestados (salarios y otras prestaciones) devengadas al 31 de julio de 2023 y 2022, ascienden a \$ 276.353 y \$ 328.834, respectivamente.

NOTA 28 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO

La presente información es presentada a los efectos de dar cumplimiento con las disposiciones establecidas por la CNV

Los tipos de cambio utilizados corresponden a los vigentes al 31 de julio de 2023 según el BNA.

Rubros	31.07.2023			30.04.2023	
	Clase	Monto en miles de US\$	Cambio vigente \$	Monto en \$	Monto en \$ reexpresado
ACTIVO					
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otras cuentas por cobrar					
Creditos a recuperar UT	US\$	5.425	274,85	1.490.944	918.311
Anticipos varios	US\$	171	274,85	46.995	30.006
Total del activo no corriente				1.537.939	948.317
ACTIVO CORRIENTE					
Otras cuentas por cobrar					
Anticipos varios	US\$	3.584	274,85	985.103	15.912
Créditos a recuperar UT	US\$	1.889	274,85	519.319	494.873
Diversos	US\$	469	274,85	128.865	61.351
Cuentas por cobrar comerciales					
Por venta de petróleo y otros	US\$	22.346	274,85	6.141.734	5.737.527
Por venta de energía y otros	US\$	829	274,85	227.732	297.346
Créditos con partes relacionadas	US\$	108	274,85	29.786	24.964
Inversiones financieras a costo amortizado					
Plazos fijos	US\$	-	-	-	676.560
Inversiones financieras a valor razonable					
Títulos Públicos	US\$	613	274,85	168.437	-
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Caja	US\$	5	274,85	1.272	1.743
Caja	EURO	4	302,09	1.075	564
Bancos	US\$	1.670	274,85	459.060	279.137
Inversiones financieras a valor razonable	US\$	7	274,85	1.822	1.780
Inversiones financieras a costo amortizado	US\$	2.541	274,85	698.511	12.018
Total del activo corriente				9.362.716	7.603.775
Total del activo				10.900.655	8.552.092

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 28 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO (Cont.)

Rubros	31.07.2023				30.04.2023
	Clase	Monto en miles de US\$	Cambio vigente \$	Monto en \$	Monto en \$ reexpresado
PASIVO					
PASIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales					
Provisiones varias	US\$	1.407	275,25	387.353	390.286
Deudas financieras					
Obligaciones Negociables	US\$	-	-	-	64.584.603
Total del pasivo no corriente				387.353	64.974.889
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales					
Proveedores	US\$	20.053	275,25	5.519.694	3.923.446
Provisiones varias	US\$	375	275,25	103.112	225.368
Deudas por arrendamiento	US\$	494	275,25	136.080	207.760
Deudas financieras					
Deudas bancarias	US\$	-	-	-	2.037.695
Obligaciones Negociables	US\$	242.415	275,25	66.724.865	-
Total del pasivo corriente				72.483.751	6.394.269
Total del pasivo				72.871.104	71.369.158

NOTA 29 – PARTICIPACIÓN EN OPERACIONES CONJUNTAS – RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Los activos y pasivos al 31 de julio y 30 de abril de 2023 y las principales magnitudes de resultados por los períodos de tres meses finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022 de la UTE y los Consorcios de las operaciones conjuntas en los que participa la Sociedad se detallan a continuación:

Consortios Participación	Loma Negra 37,50%		La Yesera 37,50% o 72,5% (2)		Pampa del Castillo 95%		Puesto Zúñiga 90%	
	31.07.2023	30.04.2023	31.07.2023	30.04.2023	31.07.2023	30.04.2023	31.07.2023	30.04.2023
Activo no corriente (1)	91.576.385	89.327.802	9.988.015	9.948.178	81.323.567	75.874.831	8.700.516	5.997.386
Activo corriente	2.562.169	2.765.397	341.633	409.771	3.418.203	2.566.517	769.218	1.148.277
Total activo	94.138.554	92.093.199	10.329.648	10.357.949	84.741.770	78.441.348	9.469.734	7.145.663
Pasivo corriente	4.735.748	6.362.561	479.469	562.125	15.038.495	16.076.156	3.183.655	4.760.377
Total pasivo	4.735.748	6.362.561	479.469	562.125	15.038.495	16.076.156	3.183.655	4.760.377
Costos de producción (1)	31.07.2023	31.07.2022	31.07.2023	31.07.2022	31.07.2023	31.07.2022	31.07.2023	31.07.2022
	(1.330.419)	(1.238.164)	(269.133)	(488.657)	(4.888.420)	(4.840.188)	(634.919)	-

- (1) No incluyen cargos por deterioro de propiedades, planta y equipo ya que los mismos, en caso de existir, son estimados y registrados por los socios participantes de la UT y los Consorcios.
(2) Ver Nota 1.1

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 29 – PARTICIPACIÓN EN OPERACIONES CONJUNTAS – RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA (Cont.)

Acuerdo con Trafigura Argentina S.A.

Con fecha 4 de julio de 2023, la Sociedad celebró un contrato de farm-out con Trafigura Argentina S.A. (“Trafigura”) para el desarrollo de hidrocarburos en la formación Vaca Muerta del área Agua del Cajón. En virtud del acuerdo, Trafigura asumió el compromiso de participar con la Sociedad en el desarrollo de 4 pozos, y tendrá derecho, durante 30 meses, a participar en 12 pozos adicionales, para lo cual aportará el 30% de la inversión de los pozos en los que participe y a su vez tendrá en derecho a la producción resultante de los mismos durante 12 años.

Asimismo, en conexión con dicho contrato, la Sociedad celebró con Trafigura otros contratos, entre ellos, un *Joint Operating Agreement* y un contrato de Unión Transitoria. En virtud dichos contratos, Trafigura abonará a la Sociedad ciertos montos relacionados con el acceso a aquellos pozos en los que participe, un royalty por su producción, y costos de operación.

Con fecha 7 de septiembre de 2023 se inscribió la Unión Transitoria “Capex S.A.-Trafigura Argentina S.A. – Área Agua del Cajón – Unión Transitoria” en la Inspección General de Justicia, y se encuentra en trámite de inscripción en AFIP.

NOTA 30 – CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVO

Al 31 de julio de 2023, el Grupo presenta un capital de trabajo negativo de aproximadamente \$ 71.902 millones, debido a que las Obligaciones Negociables Clase II se encontraban expuestas en el pasivo corriente en función a su vencimiento. Tal como se menciona en Nota 31 ii, las mismas fueron canjeadas en un 76,01% por Obligaciones Negociables Clase V, cuyo vencimiento final operará en agosto 2028.

Adicionalmente, la Sociedad ha emitido nuevas Obligaciones Negociables Clase VI y VII cuyos vencimientos operarán en septiembre 2026 y 2027, respectivamente.

De esta forma el Grupo mantiene sus pasivos financieros con vencimientos acordes con la generación de caja de sus negocios.

NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

CANJE DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE V (Capex)

Con fecha 24 de julio de 2023, Capex S.A. anunció el comienzo de su oferta de canje para canjear todas y cada una de sus Obligaciones Negociables Clase II en circulación a una tasa de interés del 6,875 % con vencimiento en 2024 (Nota 22) por Obligaciones Negociables Clase V, a una tasa de interés del 9,250 % con vencimiento en 2028 a ser emitidas, y efectivo, según corresponda, conforme a los términos y sujeto a las condiciones establecidas en el Prospecto de Oferta de Canje emitido por Capex el 24 de julio de 2023.

Con fecha 7 de agosto de 2023, Capex anunció la extensión de la fecha de participación temprana hasta el 18 de agosto de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023

COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 31 –HECHOS POSTERIORES (Cont.)

Los resultados de la Oferta del Canje fueron anunciados el día 21 de agosto de 2023, siendo los siguientes:

- (i) US\$ 15.858.000 del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes, representativas de aproximadamente 6,64% del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes en circulación fueron ofrecidas en canje (y no fueron válidamente retiradas) bajo la Opción A, por lo tanto, por cada US\$ 1.000 del monto de capital de Obligaciones Negociables Clase II Existentes válidamente ofrecidas y aceptadas al canje, los Tenedores Elegibles recibieron US\$ 1000 en efectivo, y
- (ii) US\$ 181.540.000 del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes, representativas de aproximadamente 76,01% del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes en circulación fueron ofrecidas en canje (y no fueron válidamente retiradas) bajo la Opción B, por lo tanto por cada US\$ 1.000 del monto de capital de Obligaciones Negociables Clase II Existentes válidamente ofrecidas y aceptadas al canje, los Tenedores Elegibles recibieron US\$ 1.040 del monto de capital de Nuevas Obligaciones Negociables, o sea Capex emitió US\$ 188.801.600 Obligaciones Negociables Clase V, a una tasa de interés de 9,25%, cuyo monto de capital será pagadero en 8 cuotas semestrales y consecutivas, comenzando el 25 de febrero de 2025 y el pago de los intereses será los días 25 de febrero y 25 de agosto de cada año, a partir del 25 de febrero de 2024.

Los resultados de la oferta arrojaron una participación de US\$ 197.398.000 del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes, representativas de aproximadamente el 82,65% del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes que se encontraban en circulación.

Asimismo, en la fecha de liquidación Capex abonó en efectivo los intereses devengados sobre las Obligaciones Negociables Clase II Existentes aceptadas al canje por un monto total de US\$ 3.769.753,57.

Las Obligaciones Negociables Clase V a la fecha de emisión de los presentes estados financieros tienen una calificación internacional de “B-” y “CCC-” por parte de Fitch y Standard & Poor’s, respectivamente y una calificación local de “AA-” y “raCCC+”, por parte de Fix y Standard & Poor’s, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 31 –HECHOS POSTERIORES (Cont.)

Asamblea General Ordinaria (Capex)

El 23 de agosto de 2023 se celebró la Asamblea General Ordinaria de Capex la cual aprobó los estados financieros al 30 de abril de 2023 y resolvió el destino de los resultados no asignados (ganancia) por la suma de \$ 28.493.253 (expresados en términos de unidad de medida corriente al 31 de julio de 2023). Los mismos fueron destinados a: (i) \$1.424.663 a la Reserva legal; y (ii) \$27.068.590 a la Reserva Facultativa para distribución de dividendos y/o inversiones y/o cancelación de deuda y/o absorción de pérdidas.

Obligaciones Negociables Senior Notes Clase VI y VII (Capex)

Con fecha 7 de septiembre 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 VI en dólar link 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\$ 30.676.500.

Fecha de Emisión: 7 de septiembre de 2023.

Fecha de Vencimiento: 7 de septiembre de 2026.

Precio de Emisión: 116,3% del valor nominal.

Tasa de interés: 0 %.

Tipo de cambio inicial: \$ 350,0139 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 presentes estados financieros tienen una calificación local de “AA –”, por parte de Fix.

b) **Obligaciones negociables Clase VII en dólar link 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\$ 39.323.500.

Fecha de Emisión: 7 de septiembre de 2023.

Fecha de Vencimiento: 7 de septiembre de 2027.

Precio de Emisión: 100% del valor nominal.

Tasa de interés: 0 %.

Tipo de cambio inicial: \$ 350,0139 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 presentes estados financieros tienen una calificación local de “AA –”, por parte de Fix.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

RESEÑA INFORMATIVA

REFERIDA A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

(cifras expresadas en miles de pesos)

a) **Consideraciones acerca de los resultados integrales y la situación financiera consolidada al 31 de julio 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

	31/07/23	31/07/22	Variación	
Ingresos por ventas	25.961.788	34.710.652	(8.748.864)	-25,2%
Costo de ventas	(13.929.876)	(14.315.025)	385.149	2,7%
Resultado bruto	12.031.912	20.395.627	(8.363.715)	-41,0%
Gastos de comercialización	(4.821.659)	(5.128.522)	306.863	-6,0%
Gastos de administración	(1.465.423)	(1.454.032)	(11.391)	-0,8%
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	156.169	(87.820)	243.989	277,8%
Resultado operativo	5.900.999	13.725.253	(7.824.254)	-57,0%
Ingresos financieros	4.323.348	4.554.664	(231.316)	-5,1%
Costos financieros	(22.667.961)	(12.218.591)	(10.449.370)	-85,5%
Otros resultados financieros RECPAM	15.306.393	5.739.371	9.567.022	166,7%
Resultados financieros, neto	(3.038.220)	(1.924.556)	(1.113.664)	-57,9%
Resultado antes de impuesto a las ganancias	2.862.779	11.800.697	(8.937.918)	-75,7%
Impuesto a las ganancias	(2.431.520)	564.445	(2.995.965)	-530,8%
Resultado neto del período	431.259	12.365.142	(11.933.883)	-96,5%
Sin imputación futura a resultados				
Otros resultados integrales	416.125	(1.310.487)	1.726.612	131,8%
Resultado integral del período	847.384	11.054.655	(10.207.271)	-92,3%

A los efectos de analizar las variaciones, deberá tenerse en cuenta que los saldos al 31 de julio de 2022 que se exponen a continuación surgen de reexpresar los importes de los saldos a dicha fecha en moneda homogénea del 31 de julio de 2023, siguiendo los lineamientos detallados en la Nota 3 de los estados financieros consolidados al 30 de abril de 2023.

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

- El Resultado Bruto ascendió a \$ 12.031.912 (ganancia), representando un 46,3% de los ingresos por venta, en comparación con los \$ 20.395.627 (ganancia) o 58,8% de los ingresos por venta al 31 de julio de 2022. El resultado bruto disminuyó un 41,0%.
- El Resultado Operativo ascendió a \$ 5.900.999 (ganancia) en comparación con \$ 13.725.253 (ganancia) del mismo período del ejercicio anterior. El segmento petróleo y gas arrojó una disminución de su resultado operativo al 31 de julio de 2023 comparado con el del mismo período del ejercicio anterior debido a la menor cantidad de petróleo vendido y a la disminución en los precios en pesos del petróleo. El segmento de energía eléctrica, a pesar del incremento de energía generada, reflejó una disminución en el resultado operativo al 31 de julio de 2023, como consecuencia de un menor precio, dado que los incrementos establecidos no han sido suficientes para compensar la inflación registrada entre los períodos y un incremento en el costo de ventas como consecuencia de una mayor depreciación de la CT ADC producto del revalúo técnico registrado.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Norberto Luis Feoli

- El Resultado neto del período ascendió a \$ 431.259 ganancia en comparación con los \$ 12.365.142 (ganancia) del mismo período del ejercicio anterior. El resultado neto al 31 de julio de 2022 se vio afectado por la disminución del saldo de los activos y pasivos diferidos los cuales compensaron el impuesto determinado del período. Asimismo, el resultado neto al 31 de julio de 2023 se vio afectado, principalmente, por el aumento del pasivo diferido relacionado con propiedad, planta y equipo y por 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.
- 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 \$ 416.125 (ganancia) en comparación con \$ 1.310.487 (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 julio de 2023 ascendió a \$ 847.384 ganancia en comparación con \$ 11.054.655 (ganancia) del período finalizado el 31 de julio de 2022.

Ingresos por ventas

Producto	31/07/23	31/07/22	Variación	
Energía				
Energía CT ADC ⁽¹⁾	7.559.538	7.433.255	126.283	1,7%
Energía eólica	531.673	594.529	(62.856)	-10,6%
Servicio de fásón de energía eléctrica	23.234	27.162	(3.928)	-14,5%
Petróleo	17.139.901	25.839.044	(8.699.143)	-33,7%
Propano	450.630	645.074	(194.444)	-30,1%
Butano	158.325	122.422	35.903	29,3%
Oxígeno	11.296	10.807	489	4,5%
Servicios	87.191	38.359	48.832	127,3%
Total	25.961.788	34.710.652	(8.748.864)	-25,2%

⁽¹⁾ Al 31 de julio 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. Incluye las remuneraciones por el "Plan Gas 2020-2024".

Los ingresos por venta al 31 de julio de 2023 disminuyeron un 25,2% con respecto al mismo período del ejercicio anterior. El comportamiento de cada uno de los productos fue el siguiente:

a) Energía:

Los ingresos por ventas generados por las operaciones de la CT ADC medidos en pesos aumentaron en \$ 126.283, representando una suba del 1,7%, pasando de \$ 7.433.255 al 31 de julio de 2022 a \$ 7.559.538 al 31 de julio de 2023. Estos ingresos por ventas están asociados a la remuneración por la generación de energía y a la remuneración reconocida por CAMMESA por el gas propio consumido en la CT ADC.

Los ingresos por ventas asociados a la remuneración por la generación de energía aumentaron en un 1,7 % entre períodos debido principalmente al mayor volumen de GW vendidos en un 6,4%, compensado con el menor precio de venta promedio registrado sobre los GW vendidos. Cabe destacar que la Secretaría de Energía durante el mes de abril 2022, mediante la Resolución N° 238/2022, incrementó los valores de energía en un 30%, retroactivos a febrero de 2022 con un adicional del 10% a partir de junio de 2022 y a través de la Resolución N° 826/2022 publicada en diciembre de 2022 incrementó 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. Cabe destacar que mediante la Res 59/2023, vigente desde el 1 de marzo de 2023 y a la cual la Sociedad adhirió, la Potencia Comprometida contempla un pago adicional en dólares y la Energía Generada se comienza a remunerar en dólares por MWh. Los incrementos establecidos

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

no han sido suficientes para compensar la inflación registrada entre los períodos de un 113,5%. El precio promedio de venta fue \$ 3.325,3 GWh y 3.479,9 GWh al 31 de julio de 2023 y 2022, respectivamente.

Los ingresos por ventas asociados a la remuneración reconocida por CAMMESA a Capex en concepto de gas propio consumido en la CT ADC aumentaron un 1,7%, debido al incremento del 11,0 % del volumen de gas transferido, compensado parcialmente por la disminución del 8,4 % en el precio del gas remunerado en pesos, pasando de \$ 31.471,0 m3 al 31 de julio de 2022 a \$ 28.823,4 m3 al 31 de julio de 2023.

El ingreso por venta 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 por ventas de energía eólica medidos en pesos disminuyeron en \$ 62.856, representando una disminución del 10,6%, pasando de \$ 594.529 por el período finalizado el 31 de julio de 2022 a \$ 531.673 por el período finalizado el 31 de julio 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 30,3 GWh en el período finalizado el 31 de julio de 2022 a 31,3 GWh en el período finalizado el 31 de julio de 2023. En ambos períodos 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 \$ 16.989,5 y \$ 19.612,4 por GWh al 31 de julio 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 interanual. 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 medido en pesos disminuyó en \$ 3.928, representando una baja del 14,5%, pasando de \$ 27.162 al 31 de julio de 2022 a \$ 23.234 al 31 de julio de 2023. Esta disminución se produce por una disminución del volumen vendido en un 13,6% y una leve baja del precio de venta en pesos por la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación interanual, debido a que la tarifa se encuentra expresada en dólares.

c) Gas:

La producción de gas de las áreas en la cuenca neuquina aumentó un 11,6%, pasando de 116.607 miles de m³ al 31 de julio de 2022 a 130.114 miles de m³ al 31 de julio 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 la disminución de la producción de las áreas ADC y Loma Negra al 31 de julio de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

d) Petróleo:

	31/07/23	31/07/22	Variación	
Mercado local	4.452.318	6.445.535	(1.993.217)	-30,9%
Mercado externo	12.687.583	19.393.509	(6.705.926)	-34,6%
Total	17.139.901	25.839.044	(8.699.143)	-33,7%

Los ingresos por ventas de petróleo al 31 de julio de 2023 disminuyeron en \$ 8.699.143 respecto del mismo período del ejercicio anterior, representando una disminución del 33,7%. Esta disminución corresponde al menor volumen vendido 8,6% y a una disminución del 27,4 % en el precio de venta en pesos.

Las ventas en el mercado local disminuyeron en \$ 1.993.217, ó 30,9%, por una disminución en el volumen vendido de un 24,8% pasando de 54.128 m³ al 31 de julio de 2022 a 40.722 m³ al 31 de julio de 2023. Los precios promedio en pesos en el mercado local entre periodos disminuyeron un 8,2%.

Los ingresos en el mercado externo disminuyeron en \$ 6.705.926, ó 34,6% debido a una disminución en el precio en pesos del 34,8%. El volumen vendido no sufrió variaciones. El precio internacional promedio entre los periodos disminuyó un 33,2%.

La producción de petróleo aumentó un 9,3%, pasando de 106.597 m³ al 31 de julio de 2022 a 116.553 m³ al 31 de julio de 2023, debido a los incrementos generales en las producciones de todas las áreas, excepto en Pampa del Castillo – La Guitarra.

e) Propano, butano y gasolina:

- Las ventas de propano disminuyeron en \$ 194.444 ó 30,1%, pasando de \$ 645.074 al 31 de julio de 2022 a \$ 450.630 al 31 de julio de 2023, producto de una disminución del 55,9% en el precio de venta promedio en pesos entre periodos, compensado parcialmente por el mayor volumen vendido (58,5 %), esto último resultado de un incremento del gas procesado en la Planta de GLP.

Las ventas en el mercado local, medidas en pesos disminuyeron un 36,4%, debido a una disminución del 61,2% en el precio de venta. El volumen vendido se incrementó en un 63,9%, pasando de 2.324 tn al 31 de julio de 2022 a 3.809 tn al 31 de julio de 2023. 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 19,2% debido a una disminución del 45,4% en los precios de venta en pesos como consecuencia de los menores precios internacionales, pasando de \$promedio/tn 195.771,4 al 31 de julio de 2022 a \$promedio/tn 106.978,7 al 31 de julio de 2023. En cuanto al volumen vendido, el mismo se incremento en 32,4%, pasando de 1.190 tn. al 31 de julio de 2022 a 1.791 tn. al 31 de julio de 23

- Las ventas de butano aumentaron en \$ 35.903 ó 29,3%, pasando de \$ 122.422 al 31 de julio de 2022 a \$ 158.325 al 31 de julio de 2023. Dicho aumento se debió a un mayor volumen vendido en un 5,4%, pasando de 2.420 tn al 31 de julio de 2022 a 2.550 tn al 31 de julio de 2023 como consecuencia del incremento en el volumen de gas procesado en la Planta de GLP y un aumento del 22,8% en el precio de venta.
- No se han registrado ventas de gasolina al 31 de julio de 2023 y 2022 debido a que la producción de 4.571 m³ y 4.304 m³, respectivamente, fueron vendidas con el petróleo por razones de mercado.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

f) Oxígeno:

Hychico vendió 8.772 Nm³ y 20.700 Nm³ de oxígeno por un total de \$ 11.296 y \$ 10.807 en los períodos finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022, respectivamente. El leve aumento de las ventas en pesos es consecuencia de un mayor precio de venta. Las ventas de oxígeno incluyen cláusula de "take or pay".

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 ventas

	31/07/23	31/07/22	Variación	
Honorarios y otras retribuciones	58.109	44.067	14.042	31,9%
Sueldos y cargas sociales	2.674.905	2.515.032	159.873	6,4%
Consumo de materiales, repuestos y otros	584.932	745.961	(161.029)	-21,6%
Operación, mantenimiento y reparaciones	1.826.457	1.735.672	90.785	5,2%
Combustibles, lubricantes y fluidos	1.462.535	1.759.400	(296.865)	-16,9%
Transporte, fletes y estudios	237.624	260.247	(22.623)	-8,7%
Depreciación propiedad, planta y equipo	5.896.939	6.650.767	(753.828)	-11,3%
Gastos de oficina, movilidad y representación	73.677	94.052	(20.375)	-21,7%
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	351.859	280.247	71.612	25,6%
Gastos de transporte de gas	30.118	41.134	(11.016)	-26,8%
Adquisición de crudo	395.679	937.948	(542.269)	-57,8%
Adquisición de energía	86	8.049	(7.963)	-98,9%
Costo de producción de existencias	336.956	(757.551)	1.094.507	144,5%
Costo de venta	13.929.876	14.315.025	(385.149)	-2,7%

El costo de ventas al 31 de julio de 2023 ascendió a \$ 13.929.876 (53,7% sobre los ingresos por ventas), mientras que al 31 de julio de 2022 ascendió a \$ 14.315.025 (41,2% sobre los ingresos), representando una disminución del 2,7%.

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

- una disminución en las depreciaciones del rubro Propiedad, planta y equipo por \$ 753.828 debido principalmente a la menor producción de petróleo en el área Pampa del Castillo y de gas en el área de ADC. Adicionalmente, en el período finalizado al 31 de julio de 2023, las reservas consideradas en el área Pampa del Castillo fueron mayores debido a la extensión del plazo de concesión, cuya efecto se produjo en abril de 2023. Esto generó una menor depreciación en el período julio de 2023.
- una disminución de los costos de combustibles, lubricantes y fluidos principalmente por la menor energía demandada en las áreas de la cuenca del Golfo San Jorge. Adicionalmente, en el período finalizado el 31 de julio de 2023, CAMMESA realizó la devolución de cargos cobrados en exceso en el período febrero-junio 2023.
- El costo de producción de existencias corresponde a la variación en pesos de los stocks iniciales y finales en cada período. El stock en pesos al 31 de julio de 2023 fue un 19 % inferior al stock inicial, debido a una mayor cantidad de petróleo vendido comparado con la producción del período.
- una disminución de la adquisición de crudo de terceros del área Pampa de Castillo, debido a la baja del precio del mismo y al menor volumen producido y vendido en dicha área.
- un incremento de los sueldos y cargas sociales como consecuencia del incremento en la nómina del personal
- un incremento de los costos asociados con operación, mantenimiento y reparaciones, debido a la mayor intervención de pozos de los yacimientos de Agua del Cajón y Bella Vista Oeste. Se incluye en este rubro los incrementos tarifarios de los contratistas.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Norberto Luis Feoli

Gastos de comercialización

	31/07/23	31/07/22	Variación	
Regalías	2.892.739	3.059.058	(166.319)	-5,4%
Gastos de almacenamiento, transporte y despacho de petróleo y energía	582.468	184.395	398.073	215,9%
Derechos de exportaciones	847.569	1.380.362	(532.793)	-38,6%
Impuesto sobre los ingresos brutos	498.883	504.707	(5.824)	-1,2%
Gastos de comercialización	4.821.659	5.128.522	(306.863)	-6,0%

Los gastos de comercialización fueron de \$ 4.821.659 al 31 de julio de 2023 mientras que al 31 de julio de 2022 ascendieron a \$ 5.128.522, representando en ambos un 18,6% y 14,8% sobre los ingresos por ventas, respectivamente.

Las principales causas de la disminución del 6,0% fueron:

- los menores derechos de exportación abonados como consecuencia de los menores precios de venta del petróleo y del propano, y
- las menores regalías de petróleo y gas abonadas debido, principalmente, a la disminución del precio de venta en pesos entre los períodos, a pesar del incremento de la producción.

Gastos de administración

	31/07/23	31/07/22	Variación	
Honorarios y otras retribuciones	97.102	93.934	3.168	3,4%
Sueldos y cargas sociales	658.899	731.726	(72.827)	-10,0%
Operación, mantenimiento y reparaciones	161.176	125.413	35.763	28,5%
Transporte, fletes y estudios	5.450	4.038	1.412	35,0%
Depreciación propiedad, planta y equipo	29.287	28.491	796	2,8%
Depreciación derechos de uso	90.227	90.227	0	0,0%
Gastos de oficina, movilidad y representación	12.061	23.375	(11.314)	-48,4%
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	23.537	9.699	13.838	142,7%
Gastos bancarios	387.684	347.129	40.555	11,7%
Gastos de administración	1.465.423	1.454.032	11.391	0,8%

Los gastos de administración fueron de \$ 1.465.423 al 31 de julio de 2023, representando un 5,6% sobre los ingresos por ventas, mientras que al 31 de julio de 2022 fueron de \$ 1.454.032, representando un 4,2%. El aumento fue de \$ 11.391 y representa un 0,8% originado principalmente en el rubro operación, mantenimiento y reparaciones y en los gastos bancarios, compensado por una disminución en el rubro sueldos y cargas sociales debido a una disminución en la provisión del bono anual entre períodos.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Otros ingresos / (egresos) operativos netos

	31/07/23	31/07/22	Variación	
Recupero / (desvalorización) de Propiedad, planta y equipo	95.245	(185.177)	280.422	151,4%
Ingresos por servicios administrativos indirectos Consorcios / UT (neto)	37.173	71.542	(34.369)	48,0%
Diversos	23.751	25.815	(2.064)	8,0%
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	156.169	(87.820)	243.989	-277,8%

Los otros ingresos / (egresos) operativos netos al 31 de julio de 2023 fueron una ganancia de \$ 156.169, en tanto que al 31 de julio de 2022 arrojaron una pérdida de \$ 87.820.

Se incluye en este rubro al 31 de julio de 2023 el recupero de las desvalorizaciones del rubro Propiedad, Planta y equipo de los activos asociados a la Planta de Hidrógeno y Oxígeno (propiedad de Hychico) y el PED II (propiedad de E G WIND), y al 31 de julio de 2022 la desvalorización del rubro Propiedad, planta y equipo correspondiente al reconocimiento de un menor valor del PED II en el segmento de generación de energía eólica, neto del recupero de la desvalorización de la Planta de Hidrógeno y Oxígeno.

Resultados financieros

	31/07/23	31/07/22	Variación	
Ingresos financieros	4.323.348	4.554.664	(231.316)	-5,1%
Costos financieros	(22.667.961)	(12.218.591)	(10.449.370)	85,5%
Otros resultados financieros RECPAM	15.306.393	5.739.371	9.567.022	166,7%
Resultados financieros	(3.038.220)	(1.924.556)	(1.113.664)	-57,9%

a) Ingresos financieros

	31/07/23	31/07/22	Variación	
Diferencia de cambio	3.013.315	4.034.852	(1.021.537)	-25,3%
Intereses	1.217.618	366.442	851.176	232,3%
Otros resultados financieros	170.390	112.642	57.748	51,3%
Devengamiento de intereses de créditos	(77.975)	40.728	(118.703)	291,5%
Ingresos financieros	4.323.348	4.554.664	(231.316)	-5,1%

Los ingresos financieros al 31 de julio de 2023 arrojaron un saldo de \$ 4.323.348, mientras que al 31 de julio de 2022 fueron de \$ 4.554.664, representando una disminución del 5,1%. Las principales causas de esta variación de \$ 231.316 estuvieron relacionados fundamentalmente en el rubro "diferencia de cambio", debido a la menor exposición de activos en moneda extranjera, a pesar del incremento de la cotización del dólar estadounidense respecto del peso, el cual entre mayo y julio 2023 se incrementó en un 23,6% mientras que, entre mayo y julio 2022 tuvo un aumento del 13,8%, y adicionalmente por la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación entre ejercicios.

El Grupo posee al 31 de julio de 2023 el 36,2% de sus activos financieros en dólares estadounidenses. Al 31 de julio de 2023 los intereses y los otros resultados financieros aumentaron fundamentalmente por los intereses por mora abonados por CAMMESA debido al incremento de la tasa de interés.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

b) Costos financieros

	31/07/23	31/07/22	Variación	
Diferencia de cambio	(16.655.884)	(10.545.849)	(6.110.035)	-57,9%
Intereses	(3.510.803)	(1.533.321)	(1.977.482)	-129,0%
Otros resultados financieros	(2.314.436)	(49.608)	(2.264.828)	-4.565,4%
Devengamiento de intereses de deudas	(186.838)	(89.813)	(97.025)	-108,0%
Costos financieros	(22.667.961)	(12.218.591)	(10.449.370)	-85,5%

Los costos financieros al 31 de julio de 2023 arrojaron un saldo de \$ 22.667.961, mientras que al 31 de julio de 2022 fueron por \$ 12.218.591, representando un incremento del 85,5%. Las principales causas de la variación de \$ 10.449.370 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 y julio 2023 se incrementó en un 23,6% mientras que, entre mayo y julio 2022 tuvo un aumento del 13,8%. Adicionalmente las cuentas por pagar comerciales en moneda extranjera fueron mayores en el período finalizado en julio de 2023 comparado con los saldos del período anterior. El Grupo posee el 59,1% 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 II por US\$ 238.846.000 con vencimiento en mayo 2024, las cuales fueron refinanciadas (ver Nota 31 de los estados financieros consolidados condensados intermedios).
- los otros resultados financieros incluyen los resultados generados por la variación de la cotización aplicable (dólar link) a las Obligaciones Negociables Clase III y IV desde el momento de la suscripción y el 31 de julio de 2023. La deuda financiera corresponde a las Obligaciones Negociables Clase III por US\$ 22.433.559 y Clase IV por US\$ 17.566.441, con vencimiento en febrero 2026 y 2027, respectivamente, y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable.
- los mayores intereses devengados correspondientes a las Obligaciones Negociables Clase II por la mayor variación a valores nominales, de la cotización del dólar estadounidense respecto del peso y a los adelantos en cuenta corriente tomados por la Sociedad.

Otros resultados financieros RECPAM

	31/07/23	31/07/22	Variación	
Otros resultados financieros RECPAM	15.306.393	5.739.371	9.567.022	166,7%

En este rubro se expone el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Los pasivos monetarios se incrementaron en un 50,6 % aproximadamente al cierre del período finalizado al 31 de julio de 2023 en comparación con el mismo período del ejercicio anterior. La inflación registrada en el período finalizado el 31 de julio de 2023 fue del 21,4%, mientras que en el período finalizado el 31 de julio de 2022 fue del 18,8%

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Impuesto a las ganancias

	31/07/23	31/07/22	Variación	
Impuesto a las ganancias	(2.431.520)	564.445	(2.995.965)	-530,8%

El cargo por impuesto a las ganancias al 31 de julio de 2023 fue de \$ 2.431.520 pérdida, mientras que al 31 de julio de 2022 fue de \$ 564.445 ganancia, representando una variación de \$ 2.995.965, como consecuencia de la variación del impuesto corriente y diferido determinado en ambos períodos.

Otros resultados integrales

	31/07/23	31/07/22	Variación	
Otros resultados integrales sin imputación futura a resultados	416.125	(1.310.487)	1.726.612	131,8%

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

	31/07/23	31/07/22	Variación	
Propiedad, planta y equipo	230.827.384	169.575.572	61.251.812	36,1%
Inversiones financieras a costo amortizado	168.437	14.780.280	(14.611.843)	-98,9%
Repuestos y materiales	12.802.042	11.001.256	1.800.786	16,4%
Activo neto por impuesto diferido	1.183.196	294.565	888.631	301,7%
Derecho de uso	114.287	475.195	(360.908)	-75,9%
Otras cuentas por cobrar	10.016.270	8.657.651	1.358.619	15,7%
Cuentas por cobrar comerciales	16.868.251	12.076.435	4.791.816	39,7%
Inventarios	1.048.066	6.276.296	(5.228.230)	-83,3%
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.688.138	2.549.278	1.138.860	44,7%
Total del activo	276.716.071	225.686.528	51.029.543	22,6%
Patrimonio atribuible a los propietarios	118.410.216	109.733.063	8.677.153	7,9%
Participación no controlada	722.484	752.788	(30.304)	-4,0%
Total del patrimonio	119.132.700	110.485.851	8.646.849	7,8%
Cuentas por pagar comerciales	33.003.991	23.542.687	9.461.304	40,2%
Deudas financieras	90.351.650	68.359.329	21.992.321	32,2%
Pasivo por impuesto diferido	30.852.922	13.412.068	17.440.854	130,0%
Cargas fiscales	1.055.068	7.709.431	(6.654.363)	-86,3%
Provisiones y otros cargos	12.899	33.264	(20.365)	-61,2%
Remuneraciones y cargas sociales	1.080.604	1.025.572	55.032	5,4%
Otras deudas	1.226.237	1.118.326	107.911	9,6%
Total del pasivo	157.583.371	115.200.677	42.382.694	36,8%
Total del patrimonio y pasivo	276.716.071	225.686.528	51.029.543	22,6%

Al 31 de julio de 2023 el activo aumentó en \$ 51.029.543, lo que representa un aumento del 22,6% en comparación con el 31 de julio de 2022.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Las causas principales de esta variación son:

- (i) Inversiones financieras a costo amortizado: disminución \$ 14.611.843 debido fundamentalmente a la erogación por el pago de dividendos por \$ 13.018.829 en septiembre de 2022.
- (ii) Efectivo y equivalentes de efectivo: aumento por \$ 1.138.860 por la colocación de excedente financiero de SEB e Hychico.
- (iii) Propiedad, planta y equipo: incremento por \$ 61.251.812, debido fundamentalmente al recupero de la desvalorización de los activos relacionados con la explotación de petróleo y gas asociados al área de Agua del Cajón registrado al 30 de abril de 2023, como consecuencia del aumento de reservas en el área debido a las producciones registradas por la perforación de pozos no convencionales y a los resultados obtenidos en áreas linderas pertenecientes a la misma formación (Vaca Muerta); al incremento del valor de la CT ADC como consecuencia de la aplicación del criterio de revaluación y a las inversiones efectuadas en el segmento de petróleo y gas en las áreas hidrocarburíferas existentes, principalmente en las áreas Agua del Cajón, Pampa del Castillo y Puesto Zúñiga, todo ello compensado parcialmente por las depreciaciones del período.
- (iv) Cuentas por cobrar comerciales: incremento por \$ 4.791.816 debido a los saldos pendientes de cobro de CAMMESA.
- (v) Inventarios: disminución de \$ 5.228.230 debido a los menores stocks de crudo al 31 de julio de 2023 respecto del mismo período del ejercicio anterior, por las ventas registradas entre períodos.

Al 31 de julio de 2023 el pasivo aumentó en \$ 42.382.694, lo que representa un incremento del 36,8% en comparación con el 31 de julio de 2022.

Las causas principales de esta variación son:

- i) Deudas financieras: incremento por \$ 21.992.321, generado por el incremento de los adelantos en cuenta corriente obtenidos con bancos locales y la emisión de la Obligaciones Negociables Clase III y Clase IV, al incremento de adelantos en cuenta corriente, compensado parcialmente 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 \$ 17.440.854 como consecuencia de la variación de las diferencias temporarias relacionadas con Propiedad, planta y equipo.
- iii) Cuentas por pagar comerciales: incremento de \$ 9.461.304 debido al incremento de los pasivos con proveedores debido a las inversiones en propiedad, planta y equipo y al incremento del pasivo relacionado con el abandono de pozos, debido al mayor horizonte de vida útil en la concesión del área de Pampa del Castillo.
- iv) Cargas fiscales: disminución de \$ 6.654.363 principalmente por un menor impuesto a las ganancias a pagar al 31 de julio de 2023 respecto del período anterior como consecuencia del pago de los anticipos efectuados y al diferimiento del ajuste por inflación fiscal en cuotas, de acuerdo con la normativa vigente.

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

Provincia del Neuquén

- Agua del Cajón

DeGolyer and MacNaughton, auditores internacionales independientes, realizaron una auditoría de reservas del área Agua del Cajón al 30 de abril de 2023 teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión en enero de 2052, con los siguientes valores:

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrollada	Total			
Gas	MMm ³ (1)	2.552	855	3.407	620	718	2.695
Petróleo	Mbbl	1.591	12.404	13.995	30.581	34.298	167.755
	Mm ³	253	1.972	2.225	4.862	5.453	26.671

(1) expresado en 9.300 Kcal por m³.

La Sociedad posee el 100 % de dichas reservas.

Provincia del Chubut

- Bella Vista Oeste

DeGolyer and MacNaughton, auditores internacionales independientes, realizaron una auditoría de reservas del área Agua del Cajón al 30 de abril de 2023 teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión en febrero de 2045, con los siguientes valores:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrollada	Total			
Petróleo	Mbbl	5.120	1.749	6.869	1.214	547	-
	Mm ³	814	278	1.092	193	87	-

La Sociedad posee el 100 % de dichas reservas.

- Pampa del Castillo

DeGolyer and MacNaughton, auditores internacionales independientes, realizaron una auditoría de reservas del área Agua del Cajón al 30 de abril de 2023 teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión en octubre de 2046, con los siguientes valores:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrolladas	Total			
Petróleo	Mbbl	18.429	10.510	28.939	2.063	2.786	-
	Mm ³	2.930	1.671	4.601	328	443	-

(1) expresado en 9.300 Kcal por m³.

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Provincia de Río Negro

- Loma Negra

DeGolyer and MacNaughton, auditores internacionales independientes, realizaron una auditoría de reservas del área Agua del Cajón al 30 de abril de 2023 teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión en febrero de 2034, con los siguientes valores:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrollada	Total			
Gas	MMm ³ (1)	1.136	793	1.929	10	194	-
Petróleo	Mbbl	1.691	1.428	3.119	560	415	-
	Mm ³	269	227	496	89	66	-

¹⁾ expresado en 9.300 Kcal por m³.

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

- La Yesera

DeGolyer and MacNaughton, auditores internacionales independientes, realizaron una auditoría de reservas del área Agua del Cajón al 30 de abril de 2023 teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión en agosto de 2037, con los siguientes valores:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrollada	Total			
Gas	MMm ³ (1)	172	90	262	45	11	-
Petróleo	Mbbl	1.227	1.132	2.359	554	157	-
	Mm ³	195	180	375	88	25	-

⁽¹⁾ expresado en 9.300 Kcal por m³.

La Sociedad posee el 37,5 % de dichas reservas y durante el ejercicio 2022/23 perforó el pozo LY-1002 del cual YPF decidió no participar, por lo tanto, Capex posee el 72,5 % de las reservas de dicho pozo. La participación de la Sociedad en las reservas se incrementará al 72,5% partir de agosto de 2027.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

- Puesto Zúñiga

DeGolyer and MacNaughton, auditores internacionales independientes, realizaron una auditoría de reservas del área Agua del Cajón al 30 de abril de 2023 teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión en marzo de 2047, con los siguientes valores:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrolladas	Total			
Gas	MMm ³ ⁽¹⁾	533	722	1.255	766	1.344	-
Petróleo	Mbbl	679	616	1.295	604	1.044	-
	Mm ³	108	98	206	96	166	-

¹⁾ expresado en 9.300 Kcal por m3

La Sociedad posee el 90 % de dichas reservas.

a) Estructura patrimonial

	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
	(a)				
Activo corriente	33.035.833	44.729.120	45.357.635	41.302.879	89.577.921
Activo no corriente	243.680.238	180.957.408	196.779.850	238.156.192	203.378.379
Total activo	276.716.071	225.686.528	242.137.485	279.459.071	292.956.300
Pasivo corriente	104.938.004	26.647.530	26.033.004	36.915.668	26.601.511
Pasivo no corriente	52.645.367	88.553.147	114.726.473	138.524.064	144.109.126
Total pasivo	157.583.371	115.200.671	140.759.477	175.439.732	170.710.637
Patrimonio controlante	118.410.216	109.733.063	100.572.796	103.253.359	121.499.839
Patrimonio no controlante	722.484	752.788	805.212	765.980	745.824
Patrimonio total	119.132.700	110.485.851	101.378.008	104.019.339	122.245.663
Total Patrimonio y pasivo	276.716.071	225.686.528	242.137.485	279.459.071	292.956.300

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

b) Estructura de resultados

	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
	(a)				
Resultado operativo	5.900.999	13.725.253	10.471.065	(531.418)	9.418.216
Ingresos financieros	4.323.348	4.554.664	2.528.556	6.018.351	668.965
Costos financieros	(22.667.961)	(12.218.591)	(5.607.754)	(13.821.250)	(1.284.591)
RECPAM	15.306.393	5.739.371	4.970.952	4.070.423	1.825.561
Resultado antes de impuesto a las ganancias	2.862.779	11.800.697	12.362.819	(4.263.894)	10.628.151
Impuesto a las ganancias	(2.431.520)	564.445	(7.975.950)	2.329.916	(2.378.740)
Resultado neto del período	431.259	12.365.142	4.386.869	(1.933.978)	8.249.411
Con imputación futura a resultados					
Otros resultados integrales	-	-	-	94.161	-
Sin imputación futura a resultados					
Otros resultados integrales	416.125	(1.310.487)	(4.750.532)	(2.483.557)	(4.835.374)
Resultado integral del período	847.384	11.054.655	(363.663)	(4.323.374)	3.414.037

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

c) Estructura del flujo de efectivo

	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
	(a)				
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas	1.151.017	8.192.615	3.524.798	(4.814.759)	4.298.868
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por actividades de inversión	(9.327.503)	1.734.446	(3.116.129)	(250.005)	(5.324.536)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(2.390.789)	(11.552.140)	(7.583.432)	(8.361.210)	(4.076.950)
Disminución neta en el efectivo, equivalentes del efectivo y descubiertos bancarios	(10.567.275)	(1.625.079)	(7.174.763)	(13.425.974)	(5.102.618)

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

e) **Datos estadísticos**

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

PETROLEO					
	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
Información consolidada					
Producción en bbl	733.098	670.472	605.517	552.532	495.803
Producción en m ³ (1)	116.553	106.597	96.269	87.846	78.826
Ventas en el mercado local bbl	256.136	340.453	203.164	138.462	156.815
Ventas en el mercado extranjero bbl	621.985	620.142	373.340	814.082	232.117
Ventas en el mercado local m ³ (2)	40.722	54.128	32.300	22.014	24.932
Ventas en el mercado exterior m ³ (2)	98.888	98.595	59.356	129.429	36.904
GAS (Miles m³)					
	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
Información consolidada					
Producción	130.114	116.607	119.493	130.971	145.407
Adquisición y redireccionamiento por CAMMESA –Res SEN 95/13	193.823	204.067	171.015	3.987	181.298
Ventas en el mercado local	-	-	677	2.238	8.848
ENERGIA AGUA DEL CAJON (Miles MWh)					
	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
Información consolidada					
Producción	1.299	1.232	1.147	356	1.245
Ventas	1.271	1.194	1.097	337	1.207
ENERGIA RENOVABLE (Miles MWh)					
	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
Información consolidada					
Producción	31,3	30,3	34,1	23,5	7,2
Ventas	31,3	30,3	34,1	23,5	7,2
ENERGIA PLANTA DIADEMA (Miles MWh)					
	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
Información consolidada					
Producción	2,8	3,0	2,7	2,5	3,0
Ventas	2,2	2,5	2,4	1,8	2,7

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

PROPANO (tn)					
	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
Información consolidada					
Producción	4.445	3.564	4.578	3.777	5.092
Ventas en el mercado local	3.809	2.324	4.350	1.876	4.648
Ventas en el mercado exterior	1.761	1.190	233	1.822	-

BUTANO (tn)					
	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
Información consolidada					
Producción	2.722	2.310	3.041	2.501	3.443
Ventas en el mercado local	2.550	2.420	2.985	2.470	3.422

GASOLINA (m³)					
	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
Información consolidada					
Producción ⁽³⁾	4.571	4.304	4.978	4.701	6.379

OXIGENO (Nm³)					
	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
Información consolidada					
Producción	6.198	10.836	3.106	12.933	9.495
Ventas en el mercado local ⁽⁴⁾	8.772	20.700	24.348	31.516	32.000

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

Areas	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
Agua del Cajón	9.008	6.248	9.955	8.179	9.645
Loma Negra y La Yesera	12.875	10.328	9.447	7.794	7.789
Pampa del Castillo – La Guitarra	64.327	68.996	62.621	60.720	61.392
Bella Vista Oeste	23.267	18.832	14.246	11.153	-
Puesto Zúñiga	7.076	2.193	-	-	-
Total	116.553	106.597	96.269	87.846	78.826

(2) Las ventas de petróleo incluyen 4.592 m³, 4.298 m³, 4.995 m³, 4.671 m³ y 6.362 m³ de gasolina al 31 de julio de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019, respectivamente, vendidos como petróleo.

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

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

f) Índices

	31/07/2023	31/07/2022	31/07/2021	31/07/2020	31/07/2019
			(a)		
Liquidez (1)	0,31	1,68	1,74	1,12	3,37
Solvencia (2)	0,76	0,96	0,72	0,59	0,72
Inmovilización del capital (3)	0,88	0,80	0,81	0,85	0,69

(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de julio 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 emitido 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 convencionales y no convencionales (Vaca Muerta) 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.

Financieras

CANJE DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE V (Capex)

Con fecha 24 de julio de 2023, Capex S.A. anunció el comienzo de su oferta de canje para canjear todas y cada una de sus Obligaciones Negociables Clase II en circulación a una tasa de interés del 6,875 % con vencimiento en 2024 (ver Nota 22 a los estados financieros consolidados condensados intermedios) por Obligaciones Negociables Clase V, a una tasa de interés del 9,250 % con vencimiento en 2028 a ser emitidas, y efectivo, según corresponda, conforme a los términos y sujeto a las condiciones establecidas en el Prospecto de Oferta de Canje emitido por Capex el 24 de julio de 2023.

Con fecha 7 de agosto de 2023, Capex anunció la extensión de la fecha de participación temprana hasta el 18 de agosto de 2023.

Los resultados de la Oferta del Canje fueron anunciados el día 21 de agosto de 2023, siendo los siguientes:

- (i) US\$ 15.858.000 del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes, representativas de aproximadamente 6,64% del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes en circulación fueron ofrecidas en canje (y no fueron válidamente retiradas) bajo la Opción A, por lo tanto, por cada US\$ 1000 del monto de capital de Obligaciones Negociables Clase II

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Norberto Luis Feoli

- Existentes válidamente ofrecidas y aceptadas al canje, los Tenedores Elegibles recibieron US\$ 1000 en efectivo, y
- (ii) US\$ 181.540.000 del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes, representativas de aproximadamente 76,01% del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes en circulación fueron ofrecidas en canje (y no fueron válidamente retiradas) bajo la Opción B, por lo tanto por cada US\$ 1.000 del monto de capital de Obligaciones Negociables Clase II Existentes válidamente ofrecidas y aceptadas al canje, los Tenedores Elegibles recibieron US\$ 1.040 del monto de capital de Nuevas Obligaciones Negociables, o sea Capex emitió US\$ 188.801.600 Obligaciones Negociables Clase V, a una tasa de interés de 9,25%, cuyo monto de capital será pagadero en 8 cuotas semestrales y consecutivas, comenzando el 25 de febrero de 2025 y el pago de los intereses será los días 25 de febrero y 25 de agosto de cada año, a partir del 25 de febrero de 2024.

Los resultados de la oferta arrojaron una participación de US\$ 197.398.000 del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes, representativas de aproximadamente el 82,65% del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes que se encontraban en circulación.

Asimismo, en la fecha de liquidación Capex abonó en efectivo los intereses devengados sobre las Obligaciones Negociables Clase II Existentes aceptadas al canje por un monto total de US\$ 3.769.753,57.

Obligaciones Negociables Senior Notes Clase VI y VII (Capex)

Con fecha 7 de septiembre 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 VI en dólar link 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\$ 30.676.500.

Fecha de Emisión: 7 de septiembre de 2023.

Fecha de Vencimiento: 7 de septiembre de 2026.

Precio de Emisión: 116,3% del valor nominal.

Tasa de interés: 0 %.

Tipo de cambio inicial: \$ 350,0139 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 presentes estados financieros tienen una calificación local de "AA –(arg), por parte de Fix.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

b) Obligaciones negociables Clase VII en dólar link 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\$ 39.323.500.

Fecha de Emisión: 7 de septiembre de 2023.

Fecha de Vencimiento: 7 de septiembre de 2027.

Precio de Emisión: 100% del valor nominal.

Tasa de interés: 0 %.

Tipo de cambio inicial: \$ 350,0139 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 presentes estados financieros tienen una calificación local de "AA –(arg)", por parte de Fix.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023

COMISIÓN 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



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Presidente y Directores de
Capex S.A.
Domicilio Legal: Avenida Córdoba 948/950 Piso 8vo C
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-62982706-0

Informe sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

Introducción

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos de Capex S.A. y sus subsidiarias (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera consolidado condensado intermedio al 31 de julio de 2023, el estado consolidado condensado intermedio de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de tres meses finalizado el 31 de julio de 2023 y notas explicativas seleccionadas.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros consolidados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).



Alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros consolidados condensados intermedios basados en la revisión que hemos efectuado, la cual fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de estados financieros consolidados condensados intermedios consiste en realizar indagaciones principalmente al personal responsable de los aspectos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros consolidados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Capex S.A., que:

- a) los estados financieros consolidados condensados intermedios de Capex S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros separados condensados intermedios de Capex S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.



- d) al 31 de julio de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Capex S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$140.668.434, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de septiembre 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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Señores Accionistas de
Capex S.A.
Domicilio legal: Avenida Córdoba 948/950 Piso 8 C
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-62982706-0

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Capex S.A., hemos efectuado una revisión de los estados financieros consolidados condensados intermedios detallados en el párrafo siguiente.

Documentos examinados

- a) Estado de resultados integrales consolidado condensado intermedio por el período de 3 meses finalizado el 31 de julio de 2023.
- b) Estado de situación financiera consolidado condensado intermedio al 31 de julio de 2023.
- c) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado intermedio por el período de 3 meses finalizado el 31 de julio de 2023.
- d) Estado de flujo de efectivo consolidado condensado intermedio por el período de 3 meses finalizado el 31 de julio de 2023.
- e) Notas 1 a 31. .

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 30 de abril de 2023 y sus períodos intermedios son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección de la Sociedad es responsable de: a) la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por la Comisión Nacional de Valores (CNV). Tal como se indica en la Nota 3 a los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos, dicho marco contable se basa en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y, en particular, de la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34). Tales normas se encuentran adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), y fueron

utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados condensados intermedios; y b) del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión basada en la revisión limitada que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo siguiente.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Res. Técnica F.A.C.P.C.E. 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren la aplicación de los procedimientos establecidos en la Resolución Técnica Nro. 33 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, tal y como fuera aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés) e incluyen la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los incisos a) a e), hemos efectuado una revisión del trabajo efectuado por los auditores externos de Capex S.A., Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe de revisión en el día de la fecha, sin observaciones, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en lo referido a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dichos profesionales.

Una revisión de estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de la Dirección.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, con el alcance que expresamos en el párrafo anterior, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros consolidados condensados intermedios de Capex S.A. correspondientes al período de 3 meses finalizado el 31 de julio de 2023 no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco contable establecido por la CNV.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Los estados financieros consolidados condensados intermedios cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las normas de la Comisión Nacional de Valores.
- b) Los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- c) Hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d) Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales.
- e) Se informa, además, que se ha dado cumplimiento a las resoluciones 7/15 y 9/15 de la Inspección General de Justicia respecto de la constitución de las garantías de los Directores.
- f) Al 31 de julio de 2023, según surge de los registros contables, la deuda devengada a favor del Sistema Integral Previsional Argentino asciende a \$ 140.668.434, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de septiembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Norberto Luis Feoli
Síndico Titular
Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°50 F° 212



CAPEX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
Al 31 de julio de 2023 presentados en miles de pesos y en forma comparativa**

INDICE

	Estados de Resultados Integrales Separados Condensados Intermedios
	Estados de Situación Financiera Separados Condensados Intermedios
	Estado de Cambios en el Patrimonio Separado Condensado Intermedio
	Estados de Flujo de Efectivo Separados Condensados Intermedios
	Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios
1	- INFORMACIÓN GENERAL
2	- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
3	- PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES
4	- OTRAS CUENTAS POR COBRAR
5	- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
6	- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO
7	- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
8	- PARTES RELACIONADAS Y PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN DE LA SOCIEDAD
9	- CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVO
10	- HECHOS POSTERIORES

INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

NOMENCLATURA

Monedas

Términos	Definición
\$	Peso
€	Euro
GBP	Libra esterlina
US\$	Dólar estadounidense

Glosario de términos

Términos	Definición
bbl	Barril
BTU	British thermal unit
CC	Ciclo combinado
CNV	Comisión Nacional de Valores
CSJN	Corte Suprema de Justicia de la Nación
CT ADC	Central térmica Agua del Cajón
CVP	Costo variable de producción
FACPCE	Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas
GLP	Gas licuado de petróleo
GWh	Gigawats por hora
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
km	Kilómetro
km ²	Kilómetro cuadrado
KW	Kilowat
LVFVD	Liquidación de venta con fecha de vencimiento a definir
m ³	Metro cúbico
MMBTU	Millones de british thermal unit
MEM	Mercado Eléctrico Mayorista
Mm ³	Miles de metros cúbicos
MMm ³	Millones de metros cúbicos
MMMm ³	Miles de millones de metros cúbicos
Mtn	Miles de toneladas
MW	Megawat
NCP ARG	Normas Contables Profesionales vigentes antes de las NIIF
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
Nm ³	Metro cúbico normal
OyM	Operación y mantenimiento
PED	Parque Eólico Diadema
RECPAM	Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda
tn	Tonelada
V/N	Valor nominal
WTI	West Texas Intermediate



COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO Y COMISIÓN FISCALIZADORA

Presidente

Sr. Alejandro Götz

Vicepresidente

Sr. Pablo Alfredo Götz

Directores Titulares

Sr. Rafael Andrés Götz

Sra. Verónica Segovia

Sr. Pablo Menéndez

Directores Suplentes

Sr. Ernesto Grandolini

Sr. Miguel Fernando Götz

Sr. Sebastián Götz

Síndicos Titulares

Sr. Norberto Luis Feoli

Sr. Edgardo Giudicessi

Sr. Mario Árraga Penido

Síndicos Suplentes

Sra. Claudia Marina Valongo

Sra. Andrea Mariana Casas

Sra. Claudia Angélica Briones



CAPEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de julio de 2023 presentados en forma comparativa

Ejercicio económico N° 36 iniciado el 1° de mayo de 2023

Domicilio legal de la Sociedad: Avenida Córdoba 948/950, piso 8, departamento C, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la Sociedad: Generación de energía eléctrica

N° de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.507.527

Fecha del contrato social: 26 de diciembre de 1988

Fecha de la última inscripción en el Registro Público de Comercio:

- De la última modificación al estatuto: 30 de septiembre de 2005

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 26 de diciembre de 2087

Denominación de la sociedad controlante: Compañías Asociadas Petroleras Sociedad Anónima (C.A.P.S.A.)

Domicilio legal: Avenida Córdoba 948/950, piso 8, departamento C, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Explotación de hidrocarburos

Participación de la sociedad controlante sobre el patrimonio y los votos: 74,8 %

Composición del Capital

Clase de acciones	Suscripto, Integrado e Inscripto en el Registro Público de Comercio
	Miles de \$
179.802.282 acciones ordinarias clase "A" escriturales, de V/N \$ 1 cada una, con derecho a 1 voto por acción, las cuales están autorizadas a realizar oferta pública	179.802

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



Estados de Resultados Integrales Separados Condensados Intermedios
Correspondientes a los períodos de tres meses iniciados el 1 de mayo de 2023 y 2022 y
finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022
Expresado en miles de pesos

	Nota	31.07.2023	31.07.2022
Ingresos por ventas		25.395.585	34.078.154
Costo de ventas		(13.560.714)	(13.887.149)
Resultado bruto		11.834.871	20.191.005
Gastos de comercialización		(4.793.653)	(5.102.484)
Gastos de administración		(1.440.542)	(1.433.359)
Otros ingresos operativos netos		60.925	70.616
Resultado operativo		5.661.601	13.725.778
Ingresos financieros		3.800.073	4.174.576
Costos financieros		(21.806.288)	(11.451.810)
Otros resultados financieros RECPAM		15.160.376	5.452.206
Resultados financieros, neto		(2.845.839)	(1.825.028)
Resultados de participación en sociedades	3	(343.751)	62.635
Resultado antes de impuesto a las ganancias		2.472.011	11.963.385
Impuesto a las ganancias		(2.046.777)	395.388
Resultado neto del período		425.234	12.358.773
Otros resultados integrales			
Conceptos que no se reclasificarán			
posteriormente a resultados			
Otros resultados integrales por revaluación de activos		410.752	(1.282.170)
Resultado integral del período		835.986	11.076.603
Resultado neto por acción básico y diluido:			
- Resultados por acción básico y diluido		2,3650	68,7355
Resultado integral por acción básico y diluido:			
- Resultados por acción básico y diluido		4,6495	61,6044

Las notas 1 a 8 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre 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



Estados de Situación Financiera Separados Condensados Intermedios

Al 31 de julio y 30 de abril de 2023

Expresado en miles de pesos

	Nota	31.07.2023	30.04.2023
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo		219.746.734	215.065.639
Participación en sociedades	3	10.322.381	10.555.330
Activos por derechos de uso		114.287	204.514
Repuestos y materiales		9.977.848	9.492.317
Otras cuentas por cobrar	4	4.841.941	4.316.459
Total del activo no corriente		245.003.191	239.634.259
ACTIVO CORRIENTE			
Repuestos y materiales		2.492.261	2.370.407
Inventarios		1.048.066	1.911.069
Otras cuentas por cobrar	4	8.844.891	5.750.077
Cuentas por cobrar comerciales	5	16.379.862	14.411.720
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.205.256	969.466
Total del activo corriente		29.970.336	25.412.739
Total del activo		274.973.527	265.046.998

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre 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



Estados de Situación Financiera Separados Condensados Intermedios

Al 31 de julio y 30 de abril de 2023

Expresado en miles de pesos

	Nota	31.07.2023	30.04.2023
PATRIMONIO Y PASIVO			
PATRIMONIO			
Capital social		179.802	179.802
Ajuste de capital		24.381.113	24.381.113
Prima de emisión		79.686	79.686
Ajuste prima de emisión		10.805.413	10.805.413
Reserva legal		3.047.618	3.047.618
Reserva facultativa		41.827.351	41.827.351
Reserva por revaluación de activos		9.004.154	8.759.994
Resultados no asignados		29.085.079	28.493.253
Total del patrimonio		118.410.216	117.574.230
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	7	10.811.444	10.458.063
Deudas financieras		10.963.293	75.260.546
Pasivo por impuesto diferido		30.069.782	27.861.522
Provisiones y otros cargos		12.899	15.663
Total del pasivo no corriente		51.857.418	113.595.794
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	7	22.181.298	25.957.279
Deudas financieras		79.218.029	3.765.831
Remuneraciones y cargas sociales		1.058.295	2.339.453
Cargas fiscales		1.022.034	940.739
Otras deudas		1.226.237	873.672
Total del pasivo corriente		104.705.893	33.876.974
Total del pasivo		156.563.311	147.472.768
Total del patrimonio y del pasivo		274.973.527	265.046.998

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre 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



Estado de Cambios en el Patrimonio Separado

Correspondiente a los periodos de tres meses iniciados el 1 de mayo de 2023 y 2022 y finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022
Expresado en miles de pesos

	Capital				Ganancias reservadas		Resultados acumulados		Total del patrimonio
	Acciones en circulación	Ajuste de capital	Prima de emisión	Ajuste Prima de emisión	Reserva legal	Reserva facultativa (1)	Otros resultados integrales acumulados Reserva por revaluación de activos (2)	Resultados no asignados	
Saldos al 30 de abril de 2022	179.802	24.381.113	79.686	10.805.413	2.410.326	50.789.267	5.316.649	12.745.826	106.708.082
Dividendos aprobados con fecha 23 de junio de 2022 y ratificados por la AGOyE del 24 de agosto de 2022	-	-	-	-	-	-	-	(8.051.622)	(8.051.622)
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	(1.282.170)	12.358.773	11.076.603
Desafectación de Reserva por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	(113.829)	113.829	-
Saldos al 31 de julio de 2022	179.802	24.381.113	79.686	10.805.413	2.410.326	50.789.267	3.920.650	17.166.806	109.733.063
AGOyE del 24 de agosto de 2022	-	-	-	-	637.292	4.056.913	-	(4.694.205)	-
Dividendos de fecha 27 de septiembre de 2022 aprobados por Directorio (3)	-	-	-	-	-	(13.018.829)	-	-	-13.018.829
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	5.149.387	15.710.609	20.859.996
Desafectación de Reserva por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	(310.043)	310.043	-
Saldos al 30 de abril de 2023	179.802	24.381.113	79.686	10.805.413	3.047.618	41.827.351	8.759.994	28.493.253	117.574.230
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	410.752	425.234	835.986
Desafectación de Reserva por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	(166.592)	166.592	-
Saldos al 31 de julio de 2023	179.802	24.381.113	79.686	10.805.413	3.047.618	41.827.351	9.004.154	29.085.079	118.410.216

(1) Para distribución de dividendos y/o inversiones y/o cancelación de deuda y/o absorción de pérdidas.

(2) Generada por la revaluación de activos .

(3) La AGOyE de fecha 24 de agosto de 2022 le otorgó al Directorio facultades para distribuir dividendos

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023

COMISION FISCALIZADORA

(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

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



Estados de Flujo de Efectivo Separados Condensados Intermedios
Correspondiente a los períodos de tres meses iniciados el 1 de mayo de 2023 y 2022 y
finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022
Expresado en miles de pesos

Nota	31.07.2023	31.07.2022
Flujo de efectivo de las actividades operativas:		
Resultado neto del período	425.234	12.358.773
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo	(979.551)	(799.661)
Impuesto a las ganancias	2.046.777	(395.388)
Intereses sobre deudas financieras devengados	1.216.044	1.286.670
Diferencia de cambio generada por deudas financieras	13.333.791	8.653.022
Resultados financieros generados por inversiones financieras a costo amortizado no consideradas efectivo o equivalentes de efectivo	-	(2.349.585)
RECPAM	(11.922.317)	(4.883.502)
Devengamiento de intereses de créditos y deudas	264.813	49.087
Depreciación de propiedad, planta y equipo	5.592.074	6.306.587
Depreciación derechos de uso	90.227	90.234
Resultado de participación en sociedades	343.751	(62.635)
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(1.968.142)	(3.846.629)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(3.892.876)	(2.304.208)
Disminución de inventarios	863.003	2.068.294
Aumento de repuestos y materiales	(607.385)	(606.279)
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(4.011.834)	(2.815.168)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(1.281.158)	(1.146.453)
Aumento de cargas fiscales	81.269	393.025
Aumento de otras deudas	352.565	122.497
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(53.715)	12.118.681
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos efectuados por adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(9.327.503)	(8.105.567)
Cobro / (Aumento) de inversiones financieras no consideradas equivalente de efectivo	-	13.841.972
Evolución de inversiones financieras no consideradas equivalente de efectivo	-	(4.001.959)
Cobro de préstamos	194.605	100.879
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de inversión	(9.132.898)	1.835.325
Flujo de efectivo de las actividades de financiación		
Intereses pagados	(2.114.374)	(2.923.326)
Dividendos pagados	-	(8.051.575)
Pago alquiler (NIIF 16)	(81.809)	(85.734)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación (Disminución) / Aumento neto en el efectivo, equivalentes del efectivo y descubiertos bancarios	(2.196.183)	(11.060.635)
Resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo	979.551	799.661
RECPAM generado por el efectivo y equivalentes de efectivo	(171.099)	(2.862.211)
Efectivo, equivalentes de efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio	(849.141)	1.359.493
Efectivo, equivalentes de efectivo y descubiertos bancarios al cierre del período	(11.423.485)	2.190.314

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre 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



Operaciones que no generan movimientos de efectivo

Información complementaria	<u>31.07.2023</u>	<u>31.07.2022</u>
Provisión por abandono de pozos	(274.584)	(51.290)
Adquisiciones en Propiedad, planta y equipo no abonadas	(209.621)	(671.196)

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre 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



Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Al 31 de julio y 30 de abril de 2023, de corresponder
Expresadas en miles de pesos

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Debido a que las sociedades controladas por la Sociedad no poseen saldos de relevancia, las revelaciones y demás información incluida en los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios son similares a las de los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios. Es por esto que se han incluido las notas de información por segmentos, participación en sociedades, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por pagar comerciales.

NOTA 2 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información de gestión que se utiliza en la toma de decisiones se elabora en forma mensual y contiene la siguiente apertura de segmentos de la Sociedad:

- 1) La exploración, producción y comercialización de petróleo y gas (“Petróleo y gas”),
- 2) La generación de energía térmica (“Energía ADC”), y
- 3) El procesamiento y separación de gases líquidos derivados del gas (“GLP”).

Dentro de esta apertura por segmentos, los ingresos recibidos de CAMMESA al 31 de julio de 2023, los cuales ascienden a \$ 7.559,5 millones, se distribuyen en:

- 1) Ingresos de gas por \$ 3.333,2 millones: corresponde a los pagos recibidos de CAMMESA en concepto de Reconocimiento Combustibles Propios, cuya remuneración está fijada en dólares, asociada a la evolución del precio de gas para centrales de generación y al precio fijado por el “Plan Gas 2020-2024” por el volumen adjudicado, y
- 2) Ingresos de energía térmica por \$ 4.226,3 corresponde a la remuneración específica por generación.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 2 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont)

A continuación, se expone la información por segmentos al 31 de julio de 2023 y 2022:

	31.07.2023			Total
	Petróleo y gas	Energía ADC	GLP	
Ingresos por ventas	17.227.092	7.559.538	608.955	25.395.585
Reclasificación entre segmentos	3.234.678	(3.333.193)	98.515	-
Ingresos por ventas por segmento	20.461.770	4.226.345	707.470	25.395.585
Participación por segmento sobre Ingresos por ventas	80,57%	16,64%	2,79%	100,00%
Costo de ventas	(11.395.507)	(1.981.086)	(184.121)	(13.560.714)
Resultado bruto	9.066.263	2.245.259	523.349	11.834.871
Participación por segmento sobre Resultado bruto	76,61%	18,97%	4,42%	100,00%
Gastos de comercialización	(4.270.952)	(349.517)	(173.184)	(4.793.653)
Gastos de administración	(953.821)	(432.163)	(54.558)	(1.440.542)
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	61.387	(428)	(34)	60.925
Resultado operativo	3.902.877	1.463.151	295.573	5.661.601
Ingresos financieros				3.800.073
Costos financieros				(21.806.288)
Otros resultados financieros RECPAM				15.160.376
Resultado antes participación en sociedades y de impuesto a las ganancias				2.815.762
Resultados participación en sociedades				(343.751)
Resultado antes de impuesto a las ganancias				2.472.011
Impuesto a las ganancias				(2.046.777)
Resultado neto del período				425.234
Conceptos que no se reclasificarán posteriormente a resultados				
Otros resultados integrales por revaluación de activos				410.752
Resultado integral del período				835.986
Depreciaciones				
En Costo de ventas	(4.399.563)	(1.163.224)	-	(5.562.787)
En Gastos de administración	(81.072)	(35.576)	(2.866)	(119.514)
Total	(4.480.635)	(1.198.800)	(2.866)	(5.682.301)

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 2 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

	31.07.2022			
	Petróleo y gas	Energía ADC	GLP	Total
Ingresos por ventas	25.877.403	7.433.255	767.496	34.078.154
Reclasificación entre segmentos	3.202.015	(3.278.253)	76.238	-
Ingresos por ventas por segmento	29.079.418	4.155.002	843.734	34.078.154
Participación por segmento sobre Ingresos por ventas	85,33%	12,19%	2,48%	100,00%
Costo de ventas	(12.730.283)	(909.143)	(247.723)	(13.887.149)
Resultado bruto	16.349.135	3.245.859	596.011	20.191.005
Participación por segmento sobre Resultado bruto	80,97%	16,08%	2,95%	100,00%
Gastos de comercialización	(4.678.362)	(281.323)	(142.799)	(5.102.484)
Gastos de administración	(961.838)	(430.008)	(41.513)	(1.433.359)
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	70.688	(64)	(8)	70.616
Resultado operativo	10.779.623	2.534.464	411.691	13.725.778
Ingresos financieros				4.174.576
Costos financieros				(11.451.810)
Otros resultados financieros RECPAM				5.452.206
Resultado antes participación en sociedades y de impuesto a las ganancias				11.900.750
Resultados participación en sociedades				62.635
Resultado antes de impuesto a las ganancias				11.963.385
Impuesto a las ganancias				395.388
Resultado neto del periodo				12.358.773
Conceptos que no se reclasificarán posteriormente a resultados				
Otros resultados integrales por revaluación de activos				(1.282.170)
Resultado integral del periodo				11.076.603
Depreciaciones				
En Costo de ventas	(5.735.586)	(542.517)	-	(6.278.103)
En Gastos de administración	(90.251)	(25.804)	(2.664)	(118.719)
Total	(5.825.837)	(568.321)	(2.664)	(6.396.822)

La Sociedad realizó ventas a clientes del exterior en los periodos finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022. La Sociedad no es titular de activos que no sean instrumentos financieros fuera del país.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 3 - PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES

	31.07.2023	31.07.2022
Saldo al inicio	10.555.330	10.014.350
<u>SEB</u>		
Revalúo de la Planta de GLP (neto del efecto del impuesto diferido)	33.952	(63.935)
<u>Hychico</u>		
Revalúo del PED I (neto del efecto del impuesto diferido)	18.076	(140.128)
<u>E G WIND</u>		
Revalúo del PED II (neto del efecto del impuesto diferido)	58.774	(83.074)
Participación en resultados	(343.751)	62.635
Saldo al cierre	10.322.381	9.789.848

La asignación de la participación en resultados es la siguiente:

	31.07.2023	31.07.2022
A resultados del período	(318.754)	101.072
A Reserva por revaluación de activos	(24.997)	(38.437)
Total	(343.751)	62.635

A continuación se detalla el revalúo por grupo de bienes, previo al porcentaje de participación de la Sociedad y del efecto del impuesto diferido:

	Neto resultante al 30.04.2023	Recupero desvalorización / (Desvalorización)	Depreciación del período a valor de costo	Valor residual a valor de costo al 31.07.2023
Planta de GLP	1.158.730	-	(80.540)	1.078.190
PED I	1.464.653	-	(46.261)	1.418.392
PED II	7.458.468	64.330	(135.360)	7.387.438
Total	10.081.851	64.330	(262.161)	9.884.020

	Revalúo al 30.04.2023	Altas / (Bajas) del período - revalúo	Depreciación del período - revalúo	Valor residual de revalúo al 31.07.2023	Neto resultante al 31.07.2023
Planta de GLP	706.320	(35.316)	54.985	725.989	1.804.179
PED I	195.814	(5.760)	32.638	222.692	1.641.084
PED II	-	-	91.095	91.095	7.478.533
Total	902.134	(41.076)	178.718	1.039.776	10.923.796

El efecto del revalúo neto de depreciaciones y del impuesto diferido y luego de aplicar el porcentaje de participación de la Sociedad es de \$ 454.373 y \$ 442.228 para la Planta de GLP, de \$ 125.726 y \$ 110.840 para el PED I al 31 de julio y 30 de abril de 2023 respectivamente y de \$ 58.774 para el PED II al 31 de julio de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 3 - PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES (Cont.)

La apertura de la participación en sociedades y los activos y pasivos y resultados, antes del porcentaje de participación, al 31 de julio y 30 de abril de 2023 de las sociedades en las que participa la Sociedad se detallan a continuación:

	% de participación sobre el capital social	Valor registrado al ⁽¹⁾ :		Información sobre el emisor al 31.07.2023		
		31.07.2023	30.04.2023	Activo	Pasivo	Resultado
SEB	95%	3.709.520	3.729.741	3.328.124	204.446	2.572
Hychico	48,677%	2.036.336	2.001.860	4.205.601	181.394	37.651
E G WIND	95%	4.576.525	4.823.729	8.901.813	4.039.106	(367.454)
Total		10.322.381	10.555.330			

(1) La diferencia entre el valor patrimonial proporcional y el valor registrado al 31 de julio y 30 de abril de 2023 se debe a los ajustes efectuados sobre los saldos de las subsidiarias para adecuarlos a las NIIF y a la adopción por parte de la Sociedad del método de revaluación de la Planta de GLP (SEB), del PED I (Hychico) y PED II (E G WIND).

NOTA 4 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31.07.2023	30.04.2023
No corriente		
En moneda extranjera		
Crédito con partes relacionadas (Nota 8.b)	3.304.003	3.368.142
Créditos a recuperar UT	1.490.944	918.311
Anticipos varios	46.994	30.006
Total	4.841.941	4.316.459
Corriente		
En moneda nacional		
Anticipos varios	71.255	260.483
Impuesto a los ingresos brutos	189.807	208.996
Impuesto a las ganancias	769.655	-
Impuesto al valor agregado	4.617.481	3.593.578
Otros créditos impositivos	60.243	46.237
Seguros a devengar	332.236	139.105
Gastos a devengar	212.679	67.674
Créditos con partes relacionadas (Nota 8.b)	42.350	27.855
Acuerdo de abastecimiento de gas propano para redes a cobrar	191.367	146.759
Fondo fiduciario de gas a recuperar	20.801	25.259
Programa estímulo gas no convencional	113.897	73.217
Diversos	72.263	101.208
En moneda extranjera		
Anticipos varios	979.496	10.397
Créditos con partes relacionadas (Nota 8.b)	530.392	500.171
Créditos a recuperar	519.319	494.873
Diversos	121.650	54.265
Total	8.844.891	5.750.077

El valor razonable de otras cuentas por cobrar no difiere significativamente del valor en libros.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>31.07.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Por venta de petróleo y otros	141.625	134.859
Por venta de energía y otros	9.900.562	5.424.446
Créditos con partes relacionadas (Nota 8.b)	175.277	3.099.096
En moneda extranjera		
Por venta de petróleo y otros		
Por venta de energía y otros	6.143.595	5.737.528
Créditos con partes relacionadas (Nota 8.b)	18.803	15.791
Total	<u>16.379.862</u>	<u>14.411.720</u>

Al 31 de julio y 30 de abril de 2023, el monto de cuentas por cobrar comerciales por \$ 16.379.862 y \$ 14.411.720, respectivamente, cumplen en su integridad con sus términos contractuales y su valor razonable no difiere significativamente del valor de libros.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31.07.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Caja	766	931
Bancos	400.240	438.421
Inversiones financieras a costo amortizado (Plazos fijos)		
Inversiones financieras a valor razonable (Fondos comunes de inversión)	374.441	440.569
En moneda extranjera (Nota 28)		
Caja	1.126	1.107
Bancos	417.450	74.640
Inversiones financieras a costo amortizado (Cuenta remunerada)	9.411	12.018
Inversiones financieras a valor razonable (Fondos comunes de inversión)	1.822	1.780
Total	<u>1.205.256</u>	<u>969.466</u>

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como el efectivo y equivalentes de efectivo:

	<u>31.07.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
Caja y bancos	819.582	515.099
Inversiones financieras a valor razonable	376.263	442.349
Inversiones financieras a costo amortizado	9.411	12.018
Adelantos en cuenta corriente	(12.628.741)	(1.818.606)
Total	<u>(11.423.485)</u>	<u>(849.140)</u>

El importe en libros de las inversiones financieras a costo amortizado se aproxima a su valor razonable.

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	<u>31.07.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
No corriente		
En moneda nacional		
Provisión por abandono de pozo	10.428.900	10.073.837
En moneda extranjera		
Provisiones varias	382.544	384.226
Total	<u>10.811.444</u>	<u>10.458.063</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Proveedores	14.617.217	17.472.412
Proveedores con partes relacionadas (Nota 8.b)	104.670	104.957
Provisiones varias	1.719.966	4.111.186
En moneda extranjera		
Proveedores	5.501.025	3.837.894
Deudas por arrendamiento	136.080	207.760
Provisiones varias	102.340	223.070
Total	<u>22.181.298</u>	<u>25.957.279</u>

El importe en libros de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a su valor razonable.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 8 - PARTES RELACIONADAS Y PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN DE LA SOCIEDAD

La Sociedad está controlada por Compañías Asociadas Petroleras Sociedad Anónima (C.A.P.S.A.) que posee el 74,8% de las acciones de la Sociedad. Asimismo, Wild S.A. es la última sociedad controlante del grupo con un 98,01% directa e indirectamente de las acciones de C.A.P.S.A.. El porcentaje restante de las acciones está en poder de accionistas que adquirieron su participación en el Mercado de Valores.

Las transacciones realizadas entre partes relacionadas se efectuaron como si fueran partes independientes y son las siguientes:

a) Transacciones realizadas con partes relacionadas

a.i.) Con la sociedad controlante

Las operaciones con la sociedad controlante C.A.P.S.A. fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Gastos correspondientes a C.A.P.S.A.	24.083	28.376
Gastos correspondientes a Capex S.A.	(1.747)	(803)

a.ii) Con las sociedades controladas

Las operaciones con SEB fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Costos de procesamiento de gas en la planta de GLP	(146.323)	(143.769)

Las operaciones con Hychico fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Gastos correspondientes a Hychico	43	184

Las operaciones con EG WIND fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Crédito cobrado	(102.189)	100.879
Intereses cobrados	92.417	108.921
Intereses devengados	103.040	115.058
Gastos correspondientes a E G WIND	216	457

a.iii) Con las sociedades controladas directa o indirectamente por la controlante

Las operaciones con Interenergy Argentina S.A. fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Alquileres de oficinas y cocheras	-	(11.247)
Servicios prestados	-	(207)

a.iv) Con las sociedades controladas por las sociedades controlantes de la controlante:

Las operaciones con Interflow S.A. fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Gastos correspondientes a Interflow	-	13

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 8 - PARTES RELACIONADAS Y PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN DE LA SOCIEDAD (Cont.)

a.v) Con las sociedades vinculadas

Las operaciones con Alparamis S.A. fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Alquileres de oficinas y cocheras	(85.813)	(82.464)

a.vi) Con los consorcios

Las operaciones con Loma Negra fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Servicios dirección, operación	146.275	455.556
Gastos prorrateables	55.072	52.660
Cargos por servicios administrativos indirectos	43.691	34.773
Reintegro de gastos	2.885	13.761
Aportes realizados	(1.924.608)	(1.351.540)
Distribuciones a los socios	266.314	257.126

Las operaciones con Lote IV La Yesera fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Servicios dirección, operación	27.358	122.830
Gastos prorrateables	10.411	29.817
Cargos por servicios administrativos indirectos	12.249	57.375
Reintegro de gastos	5.227	211
Aportes realizados	(201.075)	(795.754)
Distribuciones a los socios	21.841	397.608

Las operaciones con Puesto Zúñiga fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Servicios dirección, operación	45.071	-
Cargos por servicios administrativos indirectos	22.073	-
Aportes realizados	(4.077.950)	-
Distribuciones a los socios	618.434	-

a.vii) Con la UT

Las operaciones con Pampa del Castillo fueron:

	31.07.2023	31.07.2022
Servicios dirección, operación	454.095	686.259
Cargos por servicios administrativos indirectos	166.169	242.385
Reintegro de gastos	1.599	5.044
Aportes realizados	(8.496.353)	(10.001.671)
Distribuciones a los socios	1.737.955	2.109.138

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023

COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 8-PARTES RELACIONADAS Y PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN DE LA SOCIEDAD(Cont.)

b) Saldos al cierre con partes relacionadas

	31.07.2023				30.04.2023			
	Otras cuentas por cobrar corrientes	Cuentas por cobrar comerciales corrientes	Cuentas por pagar comerciales corrientes	Otras cuentas por cobrar no corriente	Otras cuentas por cobrar corrientes	Cuentas por cobrar comerciales corrientes	Cuentas por pagar comerciales corrientes	Otras deudas corrientes
En moneda nacional								
Con la sociedad controlante:								
- Compañías Asociadas Petroleras S.A.	6.673	17.102	3.111	-	3.172	12.498	1.722	-
Con las sociedades controladas:								
- Servicios Buproneu S.A.	-	-	101.559	-	-	-	103.235	-
Consorcios / UTE:								
- Área Río Negro Norte	34.493	104.186	-	-	26.369	190.340	-	-
- Lote IV La Yesera	-	8.987	-	-	-	103.821	-	-
- Pampa del Castillo	2.861	41.438	-	-	373	386.360	-	-
- Puesto Zúñiga	14	3.564	-	-	-	2.406.077	-	-
Con las sociedades controladas por las sociedades controlantes de la controlante								
Interflow S.A.	(1.691)	-	-	-	(2.059)	-	-	-
Total en moneda nacional	42.350	175.277	104.670	-	27.855	3.099.096	104.957	-
En moneda extranjera (Anexo G)								
Con la sociedad controlante:								
- Compañías Asociadas Petroleras S.A.	-	2.089	-	-	-	-	-	-
Con las sociedades controladas:								
- E G WIND S.A.	530.392	-	-	3.304.003	500.171	-	-	3.368.142
Consorcios:								
- Área Río Negro Norte	-	8.661	-	-	-	-	-	-
- Lote IV La Yesera	-	905	-	-	-	11	-	-
- Pampa del Castillo	-	7.148	-	-	-	-	-	-
- Puesto Zúñiga	-	-	-	-	-	15.780	-	-
Total en moneda extranjera	530.392	18.803	-	3.304.003	500.171	15.791	-	3.368.142

c) Remuneración del personal clave de la dirección

Las retribuciones devengadas a los miembros de la alta dirección en concepto de servicios laborales prestados (salarios y otras prestaciones) devengadas al 31 de julio de 2023 y 2022, ascienden a \$276.353 y \$328.834, respectivamente.

NOTA 9 – CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVO

Al 31 de julio de 2023, la Sociedad presenta un capital de trabajo negativo de aproximadamente \$ 74.735 millones, debido a que las Obligaciones Negociables Clase II se encontraban expuestas en el pasivo corriente en función a su vencimiento. Tal como se menciona en Nota 10 ii, las mismas fueron canjeadas en un 76,01% por Obligaciones Negociables Clase V, cuyo vencimiento final operará en agosto 2028.

Adicionalmente, la Sociedad ha emitido nuevas Obligaciones Negociables Clase VI y VII cuyos vencimientos operarán en septiembre 2026 y 2027, respectivamente.

De esta forma el Grupo mantiene sus pasivos financieros con vencimientos acordes con la generación de caja de sus negocios.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 10–HECHOS POSTERIORES

CANJE DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE V (Capex)

Con fecha 24 de julio de 2023, Capex S.A. anunció el comienzo de su oferta de canje para canjear todas y cada una de sus Obligaciones Negociables Clase II en circulación a una tasa de interés del 6,875 % con vencimiento en 2024 por Obligaciones Negociables Clase V, a una tasa de interés del 9,250 % con vencimiento en 2028 a ser emitidas, y efectivo, según corresponda, conforme a los términos y sujeto a las condiciones establecidas en el Prospecto de Oferta de Canje emitido por Capex el 24 de julio de 2023.

Con fecha 7 de agosto de 2023, Capex anunció la extensión de la fecha de participación temprana hasta el 18 de agosto de 2023.

Los resultados de la Oferta del Canje fueron anunciados el día 21 de agosto de 2023, siendo los siguientes:

- (i) US\$ 15.858.000 del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes, representativas de aproximadamente 6,64% del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes en circulación fueron ofrecidas en canje (y no fueron válidamente retiradas) bajo la Opción A, por lo tanto, por cada US\$ 1.000 del monto de capital de Obligaciones Negociables Clase II Existentes válidamente ofrecidas y aceptadas al canje, los Tenedores Elegibles recibieron US\$ 1000 en efectivo, y
- (ii) US\$ 181.540.000 del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes, representativas de aproximadamente 76,01% del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes en circulación fueron ofrecidas en canje (y no fueron válidamente retiradas) bajo la Opción B, por lo tanto por cada US\$ 1.000 del monto de capital de Obligaciones Negociables Clase II Existentes válidamente ofrecidas y aceptadas al canje, los Tenedores Elegibles recibieron US\$ 1.040 del monto de capital de Nuevas Obligaciones Negociables, o sea Capex emitió US\$ 188.801.600 Obligaciones Negociables Clase V, a una tasa de interés de 9,25%, cuyo monto de capital será pagadero en 8 cuotas semestrales y consecutivas, comenzando el 25 de febrero de 2025 y el pago de los intereses será los días 25 de febrero y 25 de agosto de cada año, a partir del 25 de febrero de 2024.

Los resultados de la oferta arrojaron una participación de US\$ 197.398.000 del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes, representativas de aproximadamente el 82,65% del monto de capital total de las Obligaciones Negociables Clase II Existentes que se encontraban en circulación.

Asimismo, en la fecha de liquidación Capex abonó en efectivo los intereses devengados sobre las Obligaciones Negociables Clase II Existentes aceptadas al canje por un monto total de US\$ 3.769.753,57.

Las Obligaciones Negociables Clase V a la fecha de emisión de los presentes estados financieros tienen una calificación internacional de “B-” y “CCC-” por parte de Fitch y Standard & Poor’s, respectivamente y una calificación local de “AA-” y “raCCC+”, por parte de Fix y Standard & Poor’s, respectivamente.

Asamblea General Ordinaria (Capex)

El 23 de agosto de 2023 se celebró la Asamblea General Ordinaria de Capex la cual aprobó los estados financieros al 30 de abril de 2023 y resolvió el destino de los resultados no asignados (ganancia) por la suma de \$ 28.493.253 (expresados en términos de unidad de medida corriente al 31 de julio de 2023). Los mismos fueron destinados a: (i) \$1.424.663 a la Reserva legal; y (ii) \$27.068.590 a la Reserva Facultativa para distribución de dividendos y/o inversiones y/o cancelación de deuda y/o absorción de pérdidas.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 10 –HECHOS POSTERIORES (Cont.)

Obligaciones Negociables Senior Notes Clase VI y VII (Capex)

Con fecha 7 de septiembre 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 VI en dólar link 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\$ 30.676.500.

Fecha de Emisión: 7 de septiembre de 2023.

Fecha de Vencimiento: 7 de septiembre de 2026.

Precio de Emisión: 116,3% del valor nominal.

Tasa de interés: 0 %.

Tipo de cambio inicial: \$ 350,0139 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 presentes estados financieros tienen una calificación local de “AA –(arg), por parte de Fix.

b) Obligaciones negociables Clase VII en dólar link 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\$ 39.323.500.

Fecha de Emisión: 7 de septiembre de 2023.

Fecha de Vencimiento: 7 de septiembre de 2027.

Precio de Emisión: 100% del valor nominal.

Tasa de interés: 0 %.

Tipo de cambio inicial: \$ 350,0139 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 presentes estados financieros tienen una calificación local de “AA –(arg), por parte de Fix.

Véase nuestro informe de fecha
11 de septiembre 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
11 de septiembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Presidente y Directores de
Capex S.A.
Domicilio Legal: Avenida Córdoba 948/950 Piso 8vo C
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-62982706-0

Informe sobre los estados financieros separados condensados intermedios

Introducción

Hemos revisado los estados financieros separados condensados intermedios adjuntos de Capex S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera separado condensado intermedio al 31 de julio de 2023, el estado separado condensado intermedio de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de tres meses finalizado el 31 de julio de 2023 y notas explicativas seleccionadas.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros separados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).



Alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros separados condensados intermedios basados en la revisión que hemos efectuado, la cual fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de estados financieros separados condensados intermedios consiste en realizar indagaciones principalmente al personal responsable de los aspectos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros separados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Capex S.A., que:

- a) los estados financieros separados condensados intermedios de Capex S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros separados condensados intermedios de Capex S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;



- c) al 31 de julio de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Capex S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$140.668.434, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de septiembre 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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Señores Accionistas de
Capex S.A.
Domicilio legal: Avenida Córdoba 948/950 Piso 8 C
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-62982706-0

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Capex S.A., hemos efectuado una revisión de los estados financieros separados condensados intermedios detallados en el párrafo siguiente.

Documentos examinados

- a) Estado de resultados integrales separado condensado intermedio por el período de 3 meses finalizado el 31 de julio de 2023.
- b) Estado de situación financiera separado condensado intermedio al 31 de julio de 2023.
- c) Estado de cambios en el patrimonio neto separado condensado intermedio por el período de 3 meses finalizado el 31 de julio de 2023.
- d) Estado de flujo de efectivo separado condensado intermedio por el período de 3 meses finalizado el 31 de julio de 2023.
- e) Notas 1 a 10.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 30 de abril de 2023 y sus períodos intermedios son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección de la Sociedad es responsable de: a) la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por la Comisión Nacional de Valores (CNV). Tal como se indica en la Nota 3 a los estados financieros separados condensados intermedios adjuntos, dicho marco contable se basa en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y, en particular, de la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34). Tales normas se encuentran adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), y fueron

utilizadas en la preparación de los estados financieros separados condensados intermedios; y b) del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión basada en la revisión limitada que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo siguiente.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Res. Técnica F.A.C.P.C.E. 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren la aplicación de los procedimientos establecidos en la Resolución Técnica Nro. 33 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, tal y como fuera aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés) e incluyen la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los incisos a) a e), hemos efectuado una revisión del trabajo efectuado por los auditores externos de Capex S.A., Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe de revisión en el día de la fecha, sin observaciones, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en lo referido a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dichos profesionales.

Una revisión de estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de la Dirección.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, con el alcance que expresamos en el párrafo anterior, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros

separados condensados intermedios de Capex S.A. correspondientes al período de 3 meses finalizado el 31 de julio de 2023 no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco contable establecido por la CNV.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Los estados financieros separados condensados intermedios cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las normas de la Comisión Nacional de Valores.
- b) Los estados financieros separados condensados intermedios adjuntos surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- c) Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales.
- d) Se informa, además, que se ha dado cumplimiento a las Resoluciones 7/15 y 9/15 de la Inspección General de Justicia respecto de la constitución de las garantías de los Directores.
- e) Al 31 de julio de 2023, según surge de los registros contables, la deuda devengada a favor del sistema Integral Previsional Argentino asciende a \$ 140.668.434, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de septiembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Norberto Luis Feoli
Síndico Titular
Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°50 F° 212