

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.

(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

- 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 períodos 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 períodos 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 períodos, 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.

(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

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. T° 1 F° 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. T° 1 F° 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. T° 1 F° 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. T° 1 F° 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	-
	Mm³	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	-
	Mm³	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:

Reservas							Recursos
Productos		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. T° 1 F° 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 m ³)					
	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:

Áreas	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.

(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

- 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. T° 1 F° 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