

OLEODUCTOS DEL VALLE S.A.

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

EJERCICIO ECONÓMICO N° 32 (iniciado el 1° de enero de 2024)

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE MARZO DE 2024

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

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

Contenido

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

(*) Información no cubierta por el informe de los auditores independientes
07 de mayo de 2024

De conformidad con lo dispuesto por el artículo 4°, Capítulo III, Título IV del texto ordenado de la Comisión Nacional de Valores ("CNV") (NT 2013), se exponen seguidamente una serie de comentarios sobre la evolución y actividades desarrolladas por Oleoductos del Valle S.A. ("Oldelval" o "la Sociedad"), que deben ser leídos conjuntamente, con los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024.

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

Introducción sobre la evolución y actividad de la Sociedad

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

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

Al 31 de marzo de 2024, la capacidad nominal de transporte del sistema de Oldelval por el tramo Allen – Puerto Rosales es de 36.000 m³/día (treinta y seis mil metros cúbicos por día), pudiendo incrementarse esta capacidad con la utilización de inhibidores de fricción. El transporte de hidrocarburos líquidos promedio en el tramo Allen -Puerto Rosales al 31 de marzo de 2024 ha sido de 45.633 m³/día (cuarenta y cinco mil seiscientos treinta y tres metros cúbicos por día) con el uso de inhibidores de fricción, alcanzando picos de hasta 48.515 m³/día (Cuarenta y ocho mil quinientos quince metros cúbicos por día). En lo que respecta al almacenaje, la capacidad nominal instalada y operativa al 31 de marzo del 2024 es de 170.000 m³, encontrándose los 10 tanques en funcionamiento. El sistema de transporte de Oldelval cuenta con 16 estaciones de bombeo de las cuales 10 se encuentran operativas (Puesto Hernández, Crucero Catriel, Medanito, Lago Pellegrini, Challacó, Centenario, Allen, Chimpay, Pichi Mahuida y Algarrobo) y 6 no están operativas (Auca Mahuida, La Escondida, Zorrilla, Río Colorado, Salitral y Chichinales). Adicionalmente, Oldelval opera la estación de bombeo Loma Campana, producto del contrato de servicios de operación y mantenimiento celebrado con Oleoducto Loma campana-Lago Pellegrini S.A. Asimismo, el sistema de transporte de Oldelval cuenta con 3 puntos de descarga ubicados en Plaza Huincul (Provincia del Neuquén), Puesto Hernández (Provincia del Neuquén) y Puerto Rosales (Provincia de Buenos Aires).

Síntesis

La ganancia neta antes de impuesto a las ganancias refleja una ganancia de 11.247.801, mostrando una variación interanual positiva de 8.131.120 en comparación con la ganancia del período finalizado el 31 de marzo de 2023 de 3.116.681.

La ganancia bruta del período de 16.793.874 es un 458% superior a la ganancia bruta del mismo período del ejercicio anterior que ascendía a 3.012.138.

Los ingresos por servicios al 31 de marzo de 2024 ascendieron a 39.583.303, lo que representa un aumento del 372% en comparación con los 8.394.472 al 31 de marzo de 2023. El aumento se debe principalmente a mayores ingresos expresados en pesos por efecto de la devaluación cambiaria (tarifas denominadas en dólares) y al aumento de volumen promedio diario de crudo transportado que alcanzó los 54.637 m³/día en el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2024, en comparación con los 53.253 m³/día transportados en mismo período del 2023. Adicionalmente, contribuyó a este incremento, la facturación de contratos de transporte en firme bajo la modalidad ship or pay a partir de octubre de 2023 como consecuencia de la puesta en marcha de la Etapa 1 A del Proyecto Duplicar.


El costo de los servicios prestados al 31 de marzo de 2024 fue de 22.789.429, en comparación con los 5.382.334 al 31 de marzo de 2023, lo cual representa un incremento del 323%. El aumento de costos se debe principalmente a un mayor cargo por servicios de operación y mantenimiento del ducto (se realizaron 201 intervenciones en el ducto en el período de enero a marzo del año 2024, versus 119 respecto el mismo período del año 2023), mayores costos por

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 de mayo de 2024


Andrea Galaz Silva
Por la Comisión Fiscalizadora
Contadora Pública Nacional U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 399-F°229

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 de mayo de 2024

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


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


Miguel Gustavo Occhipinti
Vicepresidente

aumento de nómina e incrementos salariales, un mayor consumo del inhibidor de fricción debido al incremento del volumen a transportar y mayores amortizaciones y depreciaciones de activos fijos e intangibles.

Los gastos de administración y comercialización aumentaron un 559%, pasando de 1.018.764 en el período finalizado el 31 de marzo de 2023 a 6.718.633 al 31 de marzo de 2024. Dicha variación corresponde principalmente a incrementos salariales, servicios administrativos, impuestos a los ingresos brutos, impuesto al débito y crédito bancario e impuesto país.

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2024 los otros ingresos y egresos netos aumentaron un 707%, pasando de 136.992 en el período finalizado el 31 de marzo de 2023 a 1.105.899 al 31 de marzo de 2024. Dicha variación corresponde principalmente a la facturación de multas por volumen programado no utilizado, ventas de bienes de uso y servicios de laboratorio.

Los resultados financieros netos correspondientes al período finalizado el 31 de marzo de 2024 fueron positivos en 66.661, respecto de los 986.315 positivos de igual período del ejercicio anterior, lo que representa una disminución del 93%. Esta variación se debe principalmente a que, en el período de enero a marzo del año 2024, los resultados positivos generados por la colocación en Fondos Comunes de Inversión de corto y mediano plazo, fueron compensados parcialmente por el efecto de traslación de la moneda de curso legal (pesos) a la moneda funcional de la Compañía (dólares estadounidenses) que genera resultados por traslación de las partidas monetarias de cada período. También contribuyó a la disminución de los resultados positivos, la registración de intereses por pasivos contractuales por un monto de 1.276.718. En el mismo período del año 2023 los resultados financieros positivos obedecen principalmente a los rendimientos generados por la colocación en Fondos Comunes de Inversión de corto y mediano plazo.

El cargo por impuesto a las ganancias al 31 de marzo de 2024 arrojó una pérdida de 2.036.624 en comparación con la pérdida 659.243 al 31 de marzo de 2023. El aumento de la pérdida obedece principalmente al incremento de la utilidad antes de impuesto.

Al 31 de marzo de 2024, la Sociedad tiene un activo total de 944.915.155 y un pasivo de 789.775.140 lo que arroja un patrimonio de 155.140.015. El capital social es de 110.074.

Liquidez

La variación de fondos netos del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 resultó en un aumento del efectivo y sus equivalentes de 16.864.776 en comparación con el aumento de 538.376 en el mismo período del ejercicio 2023.

Los fondos netos generados por las operaciones al 31 de marzo de 2024 alcanzaron los 121.218.287, en comparación con los 9.799.425 generados durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023. La principal variación se explica por el aumento de pasivos contractuales.

Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 se aplicaron fondos en las actividades de inversión por 102.715.220, mientras que el efectivo neto aplicado en éstas al 31 de marzo de 2023 alcanzó los 13.382.337. La principal explicación a la variación de encuentra en las adquisiciones de Propiedades, planta y equipos y Activos Intangibles – Concesión.

Los fondos netos aplicado a las actividades de financiación en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 totalizan 2.263.482 mientras que para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 se generaron 4.045.700 en dichas actividades de financiación. La variación corresponde principalmente a la adquisición de nuevos préstamos para llevar a cabo los proyectos de inversión de la Compañía.

El total de préstamos corrientes al 31 de marzo de 2024 es de 61.365.769, compuesto por préstamos financieros otorgados por el banco ICBC por un monto de U\$S 53.427.902 y la emisión de pagarés bursátiles por U\$S 12.550.000. Respecto a los préstamos no corrientes al 31 de marzo de 2024 es de 197.002.075, compuesto por la emisión de obligaciones negociables por un total de U\$S 224.485.050.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 de mayo de 2024



Andrea Galaz Silva
Por la Comisión Fiscalizadora
Contadora Pública Nacional U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 399-F°229

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 de mayo de 2024

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



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



Miguel Gustavo Occhipinti
Vicepresidente

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Condensada Comparativa

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2024, 2023, 2022 y 2021.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Activo				
Activo no corriente	861.735.965	69.049.572	17.797.526	13.416.930
Activo corriente	83.179.190	17.581.718	5.367.510	2.837.520
Total del activo	944.915.155	86.631.290	23.165.036	16.254.450
Total del patrimonio neto	155.140.015	40.699.666	17.837.101	13.199.725
Pasivo				
Pasivo no corriente	617.712.510	30.875.015	2.019.089	1.525.468
Pasivo corriente	172.062.630	15.056.609	3.308.846	1.529.257
Total del pasivo	789.775.140	45.931.624	5.327.935	3.054.725
Total del pasivo y patrimonio neto	944.915.155	86.631.290	23.165.036	16.254.450

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

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024, 2023, 2022 y 2021.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

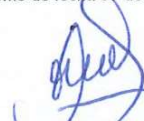
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Ganancia operativa (Ganancia bruta – Gastos de administración y comercialización y otros ingresos y egresos, netos)	11.181.140	2.130.366	1.347.668	876.705
Resultados financieros, netos	66.661	986.315	346.551	125.458
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	11.247.801	3.116.681	1.694.219	1.002.163
Impuesto a las ganancias	(2.036.624)	(659.243)	(746.019)	(375.793)
Ganancia neta del período	9.211.177	2.457.438	948.200	626.370
Otro resultado integral (Diferencia por conversión)	9.021.526	5.328.003	1.217.147	1.131.144
Resultado integral total del período	18.232.703	7.785.441	2.165.347	1.757.514

4. Síntesis de la Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados por los períodos finalizados el 31 de marzo de 2024, 2023, 2022 y 2021.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Fondos generados por las actividades operativas	121.218.287	9.799.425	1.459.935	942.541
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(102.715.220)	(13.382.337)	(1.406.590)	(373.061)
Fondos (aplicados a) generados por las actividades de financiación	(2.263.482)	4.045.700	-	-
Subtotal	16.239.585	462.788	53.345	569.480
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	(625.191)	(75.588)	(33.369)	(96.116)
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	16.864.776	538.376	86.714	665.596
Fondos generados durante el período	16.239.585	462.788	53.345	569.480

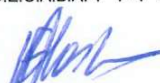
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07 de mayo de 2024



Andrea Galaz Silva
Por la Comisión Fiscalizadora
Contadora Pública Nacional U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 399-F°229

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07 de mayo de 2024

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



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



Miguel Gustavo Occhipinti
Vicepresidente

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

	Unidad de Medida	Enero / Marzo 2024	Enero / Marzo 2023	Enero / Marzo 2022	Enero / Marzo 2021
Crudo transportado Tramo AL-PR	m3/día	45.633	44.558	36.343	28.123

6. Índices

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
LIQUIDEZ CORRIENTE (activo corriente / pasivo corriente)	0,48	1,17	1,62	1,86
SOLVENCIA (patrimonio / pasivo total)	0,20	0,89	3,35	4,32
INMOVILIZADO DEL CAPITAL (activo no corriente / activo total)	0,91	0,80	0,77	0,83

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

En forma consistente con el plan estratégico planteado por los accionistas, el Directorio y la Gerencia General se continúa trabajando con el firme objetivo de seguir acompañando el crecimiento de la cuenca neuquina. Un objetivo primordial es gestionar el correcto avance del proyecto Duplicar con el fin de cumplir con los plazos previstos de la construcción de la ampliación del oleoducto, tanto desde la perspectiva de ingeniería, como la ambiental y financiera.

Dos objetivos importantes a lograr con la SEN son la obtención de la ampliación de la concesión nacional de transporte de hidrocarburos líquidos con relación al nuevo ducto que se extenderá desde la estación de bombeo Allen (ubicada en la provincia de Río Negro) hasta la estación de bombeo Salitral (ubicada en la provincia de Buenos Aires) y la actualización del cuadro tarifario vigente.

La Gerencia y el Directorio reafirman y mantienen el compromiso que adopta de forma activa con la seguridad y la salud de las personas, como así con la integridad de las instalaciones, condicionando todo el funcionamiento de la organización a este principio.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07 de mayo de 2024



Andrea Galaz Silva
Por la Comisión Fiscalizadora
Contadora Pública Nacional U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 399-F°229

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07 de mayo de 2024

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



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



Miguel Gustavo Occhipinti
Vicepresidente