

REFI PAMPA S.A.

Reseña informativa al 31 de marzo de 2024
(Cifras expresadas en pesos, salvo indicación en contrario)

De conformidad con lo dispuesto por la Resolución General N° 622/2013 y sus modificaciones de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”), se expone a continuación un análisis de los resultados de las operaciones de la Sociedad y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros intermedios condensados que se acompañan.

Breve comentario sobre las actividades de la emisora

La Sociedad tiene por objeto la industrialización, procesamiento, comercialización, fabricación, compra, venta y distribución al por mayor y menor de materias primas, productos, subproductos, accesorios y componentes relacionados con la industria del petróleo.

El aumento de la capacidad de refinación en la planta sigue siendo uno de los principales hitos del periodo. Gracias a la puesta en marcha de la nueva unidad de Topping, se logró un nuevo máximo de procesamiento mensual en el mes de marzo, al llegar a 38.207 m³ procesados. Este récord, en línea con el aumento de producción del resto de los meses, generó que la planta pueda procesar en este primer trimestre del año un 65% más en comparación con el mismo periodo del año 2023. Esto consolida el crecimiento de la participación de RefiPampa S.A. en el mercado de procesamiento de crudo a nivel nacional, en el 1,3%, siendo este un punto de partida para poder continuar ganando porciones del mercado a medida que se vaya alcanzando el potencial total de la planta.

En cuanto al mercado local de combustibles livianos, durante el periodo enero-marzo 2024, se registró una caída del 6,6% en comparación con igual periodo del año anterior. Dicha variación se ve en todos los combustibles livianos, particularmente en el segmento de productos premium. Dentro de este contexto, RefiPampa S.A. alcanzó un incremento en sus ventas del 30% en productos livianos, explicado principalmente por un crecimiento del 65% en ventas de Gasoil gr.2.

De esta forma, RefiPampa S.A. incrementó su participación en el mercado de Gasoil gr.2, pasando de tener el 1,1% del mercado en el primer trimestre 2023 a 1,95% en el mismo periodo 2024.

En cuanto a las perspectivas futuras de la compañía, el canal minorista (EESS), gracias a un acomodamiento de precios y márgenes a nivel nacional, vuelve a aparecer en el centro de la escena y a posicionarse como un mercado de gran interés. Es por esto que RefiPampa S.A. proyecta seguir avanzando en su plan de desarrollo y de esta forma incorporar más estaciones de servicio y agro servicios en el corto/mediano plazo.

Respecto al valor del crudo local, vale destacar que el mercado, luego del cambio de gobierno, comenzó a mostrar señales de una convergencia de precios a niveles de export parity, el cual pudo ser trasladado a los canales de comercialización.

Breve comentario sobre puntos relevantes de la emisora

Certificado ISO 9001

Continuamos con la gestión de mejoras sobre nuestro Sistema de Gestión de la Calidad.

Es nuestro objetivo continuar con la satisfacción sobre el producto y servicio brindado a nuestros clientes internos, externos y estratégicos de la compañía. Basados en una óptima programación del servicio, calidad y tiempo de respuestas ante los requerimientos de nuestros clientes; una óptima coordinación logística, como también la cordialidad de servicio y cotización competitiva en el mercado de combustible. Todo esto nos permite, como organización sólida, proyectar la extensión de la certificación ISO 9001 hacia nuestra refinería, RefiPampa S.A. 25 de mayo, en la Provincia de La Pampa.

Es por esto, por lo que iniciamos a partir de enero del 2024 la implementación del Sistema de Gestión de la Calidad en RefiPampa S.A. ubicada en 25 de mayo; siendo nuestra misión obtener la certificación de gestión de la calidad ISO 9001, sobre nuestro producto y servicio brindado a nuestros clientes.

Es nuestro compromiso mejorar día a día para satisfacer las necesidades y las expectativas de nuestros clientes, los internos, externos como también los estratégicos.

Podemos mencionar que a partir de enero del 2024 ampliamos la visión estratégica y de gestión; haciendo foco principal en el cuidado y preservación de la gestión ambiental. Como objetivo tenemos implementar y certificar, en las sedes 25 de mayo y Junín, el sistema de gestión ambiental basado en la Norma ISO 14001.

Nuestros recursos humanos son una parte importante para el desarrollo productivo y competitivo en este mercado. Es por esto que disponemos de un equipo calificado para el desarrollo de la gestión ambiental y de calidad, el cual nos permitirá alcanzar los mejores resultados en los plazos previstos.

Sede 25 de mayo

En el último semestre del año se realizaron 2 ejercicios de simulacro de incendio, rescate y evacuación con resultados satisfactorios. Tenemos como premisa seguir trabajando para mejorar aún más el desempeño del personal propio durante las emergencias que se nos puedan presentar.

Durante el mes de enero, se realizó el saneamiento total de la empresa, siendo retirados un total de 60.000 kg de residuos. El retiro lo realizó una empresa tercerizada, autorizada y habilitada para el traslado de este tipo de material, llevando el material hacia una empresa habilitada que realiza tratamiento y disposición final de los mismos.

Iniciamos el mes de febrero con un plan anual de formación de brigada, con la idea de profesionalizar y perfeccionar el desempeño de nuestros colaboradores en el accionar durante una emergencia.

Se realizó la limpieza total del predio, retirando 450.000 kg de residuos sólidos (restos de obra, materiales en desuso, maderas, etc.). Del total mencionado, se donó el 10% al personal propio como parte del acompañamiento de la empresa en emprendimientos propios de mejora habitacional.

Se realizó la prueba de funcionamiento de bombas para la Red Contra Incendios, con resultados muy satisfactorios.

Semanalmente se lleva a cabo la prueba de la red, verificando funcionamiento y oportunidad de mejora en todos los puntos de aplicación.

Sede Junín

En el transcurso del 2023 se realizaron 2 ejercicios de simulacro, uno con cada turno de trabajo, realizando todos los trabajadores una práctica del rol de incendio, uso de elementos de lucha contra el fuego y evacuación de las instalaciones con el objetivo de entrenar al personal ante una posible emergencia y que cada uno pueda desempeñar su rol de manera óptima.

Así mismo se llevó a cabo para el primer trimestre del 2024 una jornada de capacitación teórico-práctica brindado por una empresa especializada en formación de brigadistas en el rubro del petróleo, para luego continuar con los entrenamientos y así formar nuestra propia Brigada de Emergencias.

Nos encontramos en proceso de construcción de dos tanques de 500 m3 que aumentan la capacidad de almacenamiento de agua para la lucha contra incendios, anticipándonos a una próxima ampliación del parque de tanques de acopio de combustibles.

Semanalmente realizamos pruebas de los distintos elementos de la red de incendio, evaluando distintos puntos de las instalaciones, como ser anillos de enfriamiento de tanques, rociadores del sector del cargadero, monitores fijos, mangueras, arranque automático de las distintas bombas, etc. y así poder garantizar el correcto estado de funcionamiento.

Principales variaciones en los resultados del período (información no cubierta por el Informe de revisión sobre información financiera condensada)

Ingresos por ventas

Se detallan a continuación los montos correspondientes a los períodos finalizados el 31 de marzo de 2020 a 2024.

	31/03/2024	31/03/2023	Variación	Variación %	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Ingresos por ventas	99.864.792.068	75.817.179.320	24.047.612.747	31,72%	78.415.908.384	60.817.669.354	50.752.654.861

Los ingresos por ventas del período de anual finalizado el 31 de marzo de 2024 ascendieron a \$99.864.792.068 en tanto que en 2023 en el mismo período ascendieron a \$75.817.179.320 registrándose, en consecuencia, un aumento trimestral del 31,72%.

El mencionado aumento se debe a la venta en volumen principalmente proveniente del incremento de la capacidad productiva del Nuevo Topping que finalizó su puesta a punto en julio del 2023.

Costo de los servicios prestados

Los costos de venta tuvieron un incremento del 37,51%, por debajo de la inflación del período, pasando de los \$63.422.064.507 en marzo de 2023 a \$87.211.212.423 en marzo de 2024, en ambos casos contemplando un período de doce meses.

Gastos de administración y comercialización:

Los gastos de administración y comercialización sufrieron una disminución en conjunto del 3,14%, durante el período bajo análisis con respecto al período anterior, representando dicha disminución \$322.600.914.

Las variaciones más significativas se presentaron en los rubros salarios del personal de Administración (solo excluye personal de planta) y en los gastos de impuestos y tasas.

Con respecto al incremento en el monto de los salarios, se justifica con la modificación en la frecuencia de ajuste del nivel de salarios.

La disminución en el rubro de impuestos y tasas está vinculada a un significativo cambio en las fechas de presentación de impuestos, en la búsqueda de cumplir con los vencimientos para presentación y con las obligaciones en las fechas que corresponden. Adicionalmente se inició un proceso de presentación de recupero de impuestos que impactan en el rubro significativamente.

Resultados financieros:

La variación en el rubro resultados financieros fue un incremento de 7.145.091.536. A continuación, se detallan las variaciones por ítem del rubro:

RUBRO	31/03/2024	31/03/2023	Variación	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Intereses perdidos	-2.957.850.468	-2.068.236.365	-889.614.103	-1.421.113.782	-2.204.241.699	-2.346.935.330
Resultado por tenencia	964.285.734	1.714.965.162	-750.679.428	34.641.665	53.731.519	331.443.143
Diferencia de cambio	-24.206.375.438	-7.847.068.340	-16.359.307.098	-871.815.452	-1.352.243.572	-1.964.526.935
Intereses ganados	31.293.144	-	31.293.144	858.079	1.330.935	1.539.901.326
R.E.C.P.A.M.	16.840.803.098	6.042.843.186	10.797.959.912	2.260.738.502	3.506.555.314	2.283.747.755
Deudores Incobrables	30.046.255	4.859.569	25.186.686	40.667.297	63.077.672	-56.209.422
Intereses por pasivo de arrendamientos	-32.581.398	-32.650.749	69.351	-52.574.214	-84.648.225	-103.564.725

Impuesto a las Ganancias:

El cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias por el período finalizado el 31 de marzo de 2024 fue recupero por 2.817.611.801, cuya explicación se concentra básicamente en el resultado del ejercicio.

Principales variaciones en los flujos de efectivo:

Refi Pampa S.A. gestiona su capital para asegurar su capacidad para continuar como empresa en marcha, gestionando los proyectos de inversión y maximizando el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda, patrimonio y el riesgo de liquidez.

El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, habiendo establecido un marco de trabajo para la gestión de la misma de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

Breve comentario sobre perspectivas período siguiente

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

1. Línea media tensión y tratamiento de efluentes

Debido a la inestabilidad macroeconómica, se decidió postergar ambos proyectos, por lo cual actualmente la línea de media tensión tiene fecha de finalización en mayo del 2024. Dicha línea traerá aparejadas mejoras en la eficiencia del negocio y mayor estabilidad en cuanto a su calidad.

Así mismo el proyecto de planta de tratamiento de efluentes tuvo una reprogramación de puesta en marcha para el último trimestre del 2024. Para este proyecto la erogación por compra de equipos a la fecha fue de USD 533.723, con un pendiente para la finalización de la obra de USD 1.455.000.

2. Oleoducto y Parque de tanques

La Emisora ha finalizado y presentado a las provincias de La Pampa y Rio Negro, los estudios de impacto ambiental del proyecto en cuestión y estamos a la espera de la aprobación de la misma, con buenos comentarios previos de ambas autoridades ambientales.

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

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

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

o 13.5 Km de cañería de 8” para transportar crudo desde Oldelval hacia Refi Pampa. Caudal de proyecto: 3510m³/día

o 13.5 Km de cañería de 8” para transportar crudo reducido desde Refi Pampa hacia Oldelval. Caudal de proyecto: 1825m³/día

o 11 Km de cañería de 6” para transportar combustible (gas Oíl) hasta futuro cargadero de camiones ubicado en ruta nacional N° 151. Caudal de proyecto: 1685m³/día.

3. Unidad de Hidrodesulfuración y dewaxing (HDS)

En concordancia con la anterior presentación, se continúa en la elaboración de ingeniería para la construcción de una unidad de hidrodesulfuración y dewaxing de 1500 m³/día. El objetivo de este proyecto es reducir el contenido de azufre en el gas oíl para producir Gas Oíl grado 3, de manera de reducirlo por debajo de 10mg/kg de azufre,

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

4. Sala de control

El proyecto en cuestión se encuentra postergado a la elaboración de un master plan que nos permita desarrollar con mayor previsibilidad las futuras ampliaciones de la planta

5. Mejoras de infraestructura en logística

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

Las tareas pendientes de obra civil están siendo llevadas a cabo por la empresa EnerCon con fecha de finalización de junio del 2024.

Respecto al predio adquirido para uso de estacionamiento, trajo aparejados resultados óptimos de mejoras en la movilización de los camiones, los cuales se duplicaron por el alto caudal de la nueva unidad de procesos.

6. Ampliación de Red contra Incendio

Los trabajos de Ingeniería de esta ampliación actualmente están finalizados, estamos llevando a cabo el ajuste de la valorización de la inversión para poder poner en agenda financiera.

7. Tanques de Red contra incendio (planta Junín).

Actualmente la Compañía se encuentra realizando obras para la instalación y puesta en marcha de un nuevo conjunto de tanques para almacenar agua para red contra incendio. Dicho proyecto reemplazará un endicamiento de agua que trae aparejados costos de mantenimiento y averías recurrentes.

Los tanques de 1.000 m³ en total de capacidad estarán en marcha en abril del 2024, el monto total de inversión es de USD 255.893 de los cuales actualmente se encuentran erogados USD 180.489.

César Gastón Castillo
Presidente

Estructura patrimonial comparativa

La estructura patrimonial de la Sociedad era la siguiente:

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Activo no corriente	49.019.496.052	44.978.675.474	31.330.902.071	27.794.180.063	20.463.654.945
Activo corriente	37.020.086.321	29.409.519.363	31.405.129.275	26.375.118.415	25.184.863.739
Total del activo	86.039.582.373	74.388.194.837	62.736.031.346	54.169.298.478	45.648.518.684
Patrimonio	20.830.719.701	22.971.909.061	21.661.404.712	18.127.462.430	17.268.265.768
Pasivo no corriente	15.536.635.293	26.053.918.811	8.470.546.775	8.990.133.643	5.238.045.991
Pasivo corriente	49.672.227.379	25.362.366.965	32.604.079.859	27.051.702.405	23.142.206.926
Total del pasivo	65.208.862.672	51.416.285.776	41.074.626.634	36.041.836.048	28.380.252.917
Total del pasivo y patrimonio	86.039.582.373	74.388.194.837	62.736.031.346	54.169.298.478	45.648.518.684

Estructura de resultados comparativa

La estructura de resultados de la Sociedad era la siguiente:

	31/03/2024	31/03/2023	Variación	Variación %	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Ingresos netos por ventas	99.864.792.068	75.817.179.320	24.047.612.748	32%	78.415.908.384	60.817.669.354	50.752.654.861
Costos por servicios	(87.211.212.423)	(63.422.064.506)	(23.789.917.258)	37%	(62.492.290.238)	(54.384.270.786)	(42.023.068.620)
Resultado bruto	12.653.579.645	12.395.114.814	258.464.831	2%	15.923.618.146	6.433.398.568	8.729.586.241
Gastos de comercialización	(6.604.720.233)	(7.680.106.652)	1.075.386.419	(14%)	(7.689.727.334)	(6.175.892.013)	(1.736.212.136)
Gastos de administración	(3.359.082.476)	(2.606.296.584)	(752.785.892)	28%	(2.226.455.655)	(2.058.734.089)	(5.237.125.074)
Resultado operativo	2.689.776.936	2.108.711.578	581.065.358	27%	6.007.435.156	(1.801.227.534)	1.756.249.031
Resultados financieros y por tenencia	(9.330.379.073)	(2.185.287.537)	(7.145.091.536)	326%	(10.597.907)	22.737.628	(367.804.959)
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias	(6.640.602.137)	(76.576.347)	(6.564.025.790)	8,571%	5.996.837.249	(1.778.489.906)	1.388.444.072
Impuesto a las Ganancias	2.817.611.801	405.679.185	2.411.932.616	594%	(2.462.894.967)	696.152.554	(623.578.808)
Resultado integral total del período	(3.822.990.336)	329.102.838	(4.152.093.174)	(1.261%)	3.533.942.282	(1.082.337.352)	764.865.265

Estructura del flujo de efectivo comparativa:

La estructura de flujos de efectivo de la Sociedad era la siguiente:

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Flujo de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(4.202.354.908)	(1.165.603.372)	4.516.178.534	(63.338.406)	(253.848.168)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(1.740.973.167)	(9.098.187.380)	(4.717.169.451)	(3.868.232.694)	(1.629.649.846)
Flujo de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	(330.467.718)	13.190.326.772	(306.212.490)	1.847.416.359	568.220.836
(Disminución) / aumento neto del efectivo y equivalentes	(6.273.795.793)	2.926.536.020	(507.203.407)	(2.079.154.741)	(1.315.277.178)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/05/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/05/2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. La Pampa - T° I - F° 11

Miguel Marcelo Canetti (Socio)
Contador Público (U.B.A.) - Lic. en
Administración (U.B.A.)
C.P.C.E. La Pampa - T° XIX F°29 - T° I F°36

César Gastón Castillo
Presidente

Índices comparativos:

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	0,7453	0,1596	0,9632	1,0454	1,0883
Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo Total)	0,3194	0,4468	0,5274	0,4622	0,6085
Inmovilización del Capital (Activo No Corriente/Activo Total)	0,5697	0,6046	0,4994	0,4548	0,4483

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/05/2024

Ignacio Farias
Comisión Fiscalizadora
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09/05/2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. La Pampa - T° I - F° 11

Miguel Marcelo Canetti (Socio)
Contador Público (U.B.A.) - Lic. en
Administración (U.B.A.)
C.P.C.E. La Pampa - T° XIX F°29 - T° I F°36

César Gastón Castillo
Presidente