

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 30 DE JUNIO 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
06 de agosto 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2024 ha sido de 45.644 m³/día (cuarenta y cinco mil seiscientos cuarenta y cuatro metros cúbicos por día) con el uso de inhibidores de fricción, alcanzando picos de hasta 52.111 m³/día (cincuenta y dos mil ciento once metros cúbicos por día). En lo que respecta al almacenaje, la capacidad nominal instalada y operativa al 30 de junio 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 24.381.672, mostrando una variación interanual positiva de 15.895.054 en comparación con la ganancia del período finalizado el 30 de junio de 2023 de 8.486.618.

La ganancia bruta del período de 30.725.130 es un 363% superior a la ganancia bruta del mismo período del ejercicio anterior que ascendía a 6.628.975.

Los ingresos por servicios al 30 de junio de 2024 ascendieron a 81.016.733, lo que representa un aumento del 333% en comparación con los 18.731.669 al 30 de junio 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 54.538 m³/día en el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2024, en comparación con los 54.074 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 30 de junio de 2024 fue de 50.291.603, en comparación con los 12.102.694 al 30 de junio de 2023, lo cual representa un incremento del 316%. El aumento de costos se debe principalmente a un mayor cargo por servicios de operación y mantenimiento del ducto (se realizaron 365 intervenciones en el ducto en el período de enero a junio del año 2024, versus 293 respecto el mismo período del año 2023), mayores costos por

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06 de agosto 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 06 de agosto 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



Luis Fernando Clara
Presidente

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 por activación Etapa 1ª Proyecto Duplicar.

Los gastos de administración y comercialización aumentaron un 507%, pasando de 2.318.699 en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 a 14.064.431 al 30 de junio 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 de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 los otros ingresos y egresos netos aumentaron un 735%, pasando de 615.920 en el mismo período finalizado el 30 de junio de 2023 a 5.145.684 al 30 de junio 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 de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 fueron positivos en 2.575.289, respecto de los 3.560.422 positivos de igual período del ejercicio anterior, lo que representa una disminución del 28%. Esta variación se debe principalmente a que, en el período de enero a junio 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 3.128.283. 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 30 de junio de 2024 arrojó una pérdida de 3.435.002 en comparación con la pérdida 1.975.588 al 30 de junio de 2023. El aumento de la pérdida obedece principalmente al incremento de la utilidad antes de impuesto.

Al 30 de junio de 2024, la Sociedad tiene un activo total de 1.275.743.464 y un pasivo de 1.096.889.155 lo que arroja un patrimonio de 178.854.309. El capital social es de 110.074.

Liquidez

La variación de fondos netos del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 resultó en un aumento del efectivo y sus equivalentes de 33.830.548 en comparación con el aumento de 1.497.819 en el mismo período del ejercicio 2023.

Los fondos netos generados por las operaciones al 30 de junio de 2024 alcanzaron los 385.533.836, en comparación con los 3.490.871 generados durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023. La principal variación se explica por el aumento de pasivos contractuales.

Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se aplicaron fondos en las actividades de inversión por 370.629.078, mientras que el efectivo neto aplicado en éstas al 30 de junio de 2023 alcanzó los 38.361.368. La principal explicación a la variación de encuentra en las adquisiciones de Propiedades, planta y equipos y Activos Intangibles – Concesión, por las inversiones realizadas en el Proyecto Duplicar.

Los fondos netos aplicado a las actividades de financiación en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 totalizan 16.728.816 mientras que para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se generaron 36.061.445 en dichas actividades de financiación. La variación corresponde principalmente a que en abril y junio de 2023 se habían emitido obligaciones negociables por un valor de U\$S 114 millones, en tanto que durante los primeros seis meses de 2024 solo se emitieron obligaciones negociables por 75 millones para llevar a cabo los proyectos de inversión de la Compañía.

El total de préstamos corrientes al 30 de junio de 2024 es de 18.245.864, compuesto por préstamos financieros otorgados por el banco ICBC por un monto de U\$S 16.148.926 más intereses e intereses corrientes a pagar por las obligaciones negociables emitidas. Respecto a los préstamos no corrientes al 30 de junio de 2024 es de 279.394.753, compuesto por la emisión de obligaciones negociables por un total de U\$S 299.485.050 más intereses.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06 de agosto 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 06 de agosto de 2024


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


Luis Fernando Clara
Presidente

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Condensada Comparativa

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados al 30 de junio de 2024, 2023, 2022 y 2021.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Activo				
Activo no corriente	1.131.039.295	126.078.179	22.057.739	15.926.444
Activo corriente	144.704.169	27.049.988	4.436.378	4.546.501
Total del activo	1.275.743.464	153.128.167	26.494.117	20.472.945
Total del patrimonio neto	178.854.309	51.683.051	20.941.314	15.671.754
Pasivo				
Pasivo no corriente	956.514.189	77.530.169	2.319.975	1.769.531
Pasivo corriente	140.374.966	23.914.947	3.232.828	3.031.660
Total del pasivo	1.096.889.155	101.445.116	5.552.803	4.801.191
Total del pasivo y patrimonio neto	1.275.743.464	153.128.167	26.494.117	20.472.945

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 seis meses finalizados el 30 de junio de 2024, 2023, 2022 y 2021.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Ganancia operativa (Ganancia bruta – Gastos de administración y comercialización y otros ingresos y egresos, netos)	21.806.383	4.926.196	2.438.649	1.852.597
Resultados financieros, netos	2.575.289	3.560.422	764.060	272.499
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	24.381.672	8.486.618	3.202.709	2.125.096
Impuesto a las ganancias	(3.435.002)	(1.975.588)	(1.498.977)	(1.379.288)
Ganancia neta del período	20.946.670	6.511.030	1.703.732	745.808
Otro resultado integral (Diferencia por conversión)	21.000.327	12.257.796	3.565.828	1.661.948
Resultado integral total del período	41.946.997	18.768.826	5.269.560	2.407.756

4. Síntesis de la Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024, 2023, 2022 y 2021.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Fondos generados por las actividades operativas	385.533.836	3.490.871	2.161.771	2.124.028
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(370.629.078)	(38.361.368)	(2.254.996)	(1.027.785)
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	16.728.816	36.061.445	-	(545.970)
Subtotal	31.633.574	1.190.948	(93.225)	550.273
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	(2.196.974)	(306.871)	(74.937)	139.699
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	33.830.548	1.497.819	(18.288)	410.574
Fondos generados durante el período	31.633.574	1.190.948	(93.225)	550.273

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06 de agosto 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 06 de agosto de 2024


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


Luis Fernando Clara
Presidente

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

	Unidad de Medida	Enero / Junio 2024	Enero / Junio 2023	Enero / Junio 2022	Enero / Junio 2021
Crudo transportado Tramo AL-PR	m3/día	45.644	44.186	37.811	29.115

6. Índices

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
LIQUIDEZ CORRIENTE (activo corriente / pasivo corriente)	1,03	1,13	1,37	1,50
SOLVENCIA (patrimonio / pasivo total)	0,16	0,51	3,77	3,26
INMOVILIZADO DEL CAPITAL (activo no corriente / activo total)	0,89	0,82	0,83	0,78

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 06 de agosto 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 06 de agosto 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


Luis Fernando Clara
 Presidente