



CAPEX S.A.

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

INDICE

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

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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

NOMENCLATURA

Monedas

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

Glosario de términos

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



COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO Y COMISIÓN FISCALIZADORA

Presidente

Sr. Alejandro Götz

Vicepresidente

Sr. Pablo Alfredo Götz

Directores Titulares

Sr. Rafael Andrés Götz

Sra. Verónica Segovia

Sr. Pablo Menéndez

Directores Suplentes

Sr. Ernesto Grandolini

Sr. Miguel Fernando Götz

Sr. Sebastián Götz

Síndicos Titulares

Sr. Norberto Luis Feoli

Sr. Edgardo Giudicessi

Sr. Mario Árraga Penido

Síndicos Suplentes

Sra. Claudia Marina Valongo

Sra. Andrea Mariana Casas

Sra. Claudia Angélica Briones



CAPEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

correspondientes al período de seis meses finalizado el 31 de octubre de 2023 presentados en forma comparativa

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

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

Actividad de la Sociedad: Exploración, explotación de hidrocarburos y generación de energía eléctrica

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

Fecha del contrato social: 26 de diciembre de 1988

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

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

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

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

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

Actividad principal: Explotación de hidrocarburos

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

Composición del Capital

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



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

	Nota	Seis meses al		Tres meses al	
		31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Ingresos por ventas	7	61.939.923	77.150.744	26.293.760	29.327.836
Costo de ventas	8	(34.744.041)	(38.046.303)	(15.617.982)	(18.227.089)
Resultado bruto		27.195.882	39.104.441	10.675.778	11.100.747
Gastos de exploración	31	(18.802.064)	-	(18.802.064)	-
Gastos de comercialización	9	(12.795.688)	(13.007.562)	(6.175.433)	(5.965.980)
Gastos de administración	10	(3.987.578)	(4.506.209)	(1.975.517)	(2.509.789)
Otros egresos operativos netos	11	(233.368)	(184.500)	(447.793)	(63.919)
Resultado operativo		(8.622.816)	21.406.170	(16.725.029)	2.561.059
Ingresos financieros	12	14.290.083	11.474.155	8.354.021	5.220.488
Costos financieros	12	(69.037.522)	(38.727.604)	(37.913.864)	(21.951.185)
Otros resultados financieros RECPAM		57.808.422	20.159.863	36.792.374	12.279.572
Resultados financieros, neto		3.060.983	(7.093.586)	7.232.531	(4.451.125)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		(5.561.833)	14.312.584	(9.492.498)	(1.890.066)
Impuesto a las ganancias	13	3.600.414	(2.860.200)	6.938.948	(3.635.183)
Resultado neto del período		(1.961.419)	11.452.384	(2.553.550)	(5.525.249)
Conceptos que no se reclasificarán posteriormente a resultados					
Otros resultados integrales por revaluación de activos	20	(2.217.353)	(1.342.925)	(2.788.702)	456.398
Resultado integral del período		(4.178.772)	10.109.459	(5.342.252)	(5.068.851)
Resultado neto del período atribuible a:					
Propietarios de la Sociedad		(1.800.957)	11.471.689	(2.384.813)	(5.497.204)
Participación no controlante		(160.462)	(19.305)	(168.737)	(28.045)
Resultado neto del período		(1.961.419)	11.452.384	(2.553.550)	(5.525.249)
Resultado Integral del período atribuible a:					
Propietarios de la Sociedad		(4.004.567)	10.174.601	(5.152.396)	(5.033.843)
Participación no controlante		(174.205)	(65.142)	(189.856)	(35.008)
Resultado integral del período		(4.178.772)	10.109.459	(5.342.252)	(5.068.851)
Resultado neto por acción básico y diluido:					
- Resultados por acción básico y diluido	14	(10,0163)	63,8018	(13,2636)	(30,5737)
Resultado integral por acción básico y diluido:					
- Resultados por acción básico y diluido	14	(22,2721)	56,5878	(28,6559)	(27,9966)

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 50 F° 212

Dr. Alejandro Götz
Presidente



Estados de Situación Financiera Consolidados Condensados Intermedios

Al 31 de octubre y 30 de abril de 2023

Expresado en miles de pesos

	Nota	31.10.2023	30.04.2023
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	15	293.577.878	310.586.961
Activo neto por impuesto diferido	13	1.568.942	2.074.877
Activos por derechos de uso		33.036	280.803
Repuestos y materiales		13.463.368	13.033.183
Otras cuentas por cobrar	16	1.868.440	1.399.963
Total del activo no corriente		310.511.664	327.375.787
ACTIVO CORRIENTE			
Repuestos y materiales		3.814.140	3.715.649
Inventarios		3.866.064	2.623.944
Otras cuentas por cobrar	16	13.534.640	7.478.143
Cuentas por cobrar comerciales	17	20.661.486	20.580.323
Inversiones financieras	18	1.121.274	928.934
Efectivo y equivalentes de efectivo	19	2.241.874	3.754.470
Total del activo corriente		45.239.478	39.081.463
Total del activo		355.751.142	366.457.250

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 50 F° 212

Dr. Alejandro Götz
Presidente



Estados de Situación Financiera Consolidados Condensados Intermedios

Al 31 de octubre y 30 de abril de 2023

Expresado en miles de pesos

	Nota	31.10.2023	30.04.2023
PATRIMONIO Y PASIVO			
PATRIMONIO			
Capital social		179.802	179.802
Ajuste de capital		33.542.928	33.542.928
Prima de emisión		79.686	79.686
Ajuste prima de emisión		14.865.818	14.865.818
Reserva legal		6.140.550	4.184.453
Reserva facultativa		94.595.792	57.429.963
Reserva por revaluación de activos	20	9.423.166	12.027.683
Resultados no asignados		(1.400.050)	39.121.926
Total del patrimonio		157.427.692	161.432.259
Participación no controlada		802.133	976.338
Total del patrimonio		158.229.825	162.408.597
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	21	9.754.244	14.367.494
Deudas financieras	22	102.806.293	103.334.549
Pasivo por impuesto diferido	13	33.929.135	39.209.988
Provisiones y otros cargos	26	12.898	21.505
Total del pasivo no corriente		146.502.570	156.933.536
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	21	23.883.700	35.721.016
Deudas financieras	22	22.435.891	5.591.397
Remuneraciones y cargas sociales	23	2.236.681	3.262.396
Cargas fiscales	24	1.298.251	1.340.737
Otras deudas	25	1.164.224	1.199.571
Total del pasivo corriente		51.018.747	47.115.117
Total del pasivo		197.521.317	204.048.653
Total del patrimonio y del pasivo		355.751.142	366.457.250

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 50 F° 212

Dr. Alejandro Götz
Presidente



Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Correspondiente a los periodos de tres meses iniciados el 1 de mayo de 2023 y 2022 y finalizados el 31 de octubre de 2023 y 2022

Expresado en miles de pesos

	Capital				Ganancias reservadas		Resultados acumulados		Total del patrimonio atribuible a los propietarios	Participación no controlada	Total del patrimonio
	Acciones en circulación	Ajuste de capital	Prima de emisión	Ajuste Prima de emisión	Reserva legal	Reserva facultativa (1)	Otros resultados integrales acumulados	Resultados no asignados			
							Reserva por revaluación de activos (2)				
Saldos al 30 de abril de 2022	179.802	33.542.928	79.686	14.865.818	3.309.437	69.734.891	7.299.880	17.500.328	146.512.770	1.063.732	147.576.502
Dividendos aprobados con fecha 23 de junio de 2022 y ratificados por la AGOyE del 24 de agosto de 2022	-	-	-	-	-	-	-	(11.055.073)	(11.055.073)	-	(11.055.073)
Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 24 de agosto de 2022	-	-	-	-	875.016	5.570.239	-	(6.445.255)	-	-	-
Dividendos de fecha 27 de septiembre de 2022 aprobados por Directorio (3)	-	-	-	-	-	(17.875.167)	-	-	(17.875.167)	-	(17.875.167)
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	(1.297.088)	11.471.689	10.174.601	(65.142)	10.109.459
Desafectación de Reserva por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	(301.000)	301.000	-	-	-
Saldos al 31 de octubre de 2022	179.802	33.542.928	79.686	14.865.818	4.184.453	57.429.963	5.701.792	11.772.689	127.757.131	998.590	128.755.721
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	6.606.876	27.068.252	33.675.128	(22.252)	33.652.876
Desafectación de Reserva por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	(280.985)	280.985	-	-	-
Saldos al 30 de abril de 2023	179.802	33.542.928	79.686	14.865.818	4.184.453	57.429.963	12.027.683	39.121.926	161.432.259	976.338	162.408.597
Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 23 de agosto de 2023	-	-	-	-	1.956.097	37.165.829	-	(39.121.926)	-	-	-
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	(2.203.610)	(1.800.957)	(4.004.567)	(174.205)	(4.178.772)
Desafectación de Reserva por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	(400.907)	400.907	-	-	-
Saldos al 31 de octubre de 2023	179.802	33.542.928	79.686	14.865.818	6.140.550	94.595.792	9.423.166	(1.400.050)	157.427.692	802.133	158.229.825

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

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Carlos Brondo
Contador Público (UNCUYO)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 391 F° 078

Dr. Norberto Luis Feoli
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 50 F° 212

Dr. Alejandro Götz
Presidente



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

	Nota	31.10.2023	31.10.2022
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
Resultado neto del período		(1.961.419)	11.452.384
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:			
Resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo		(999.202)	(2.197.074)
Impuesto a las ganancias	13	(3.600.414)	2.860.200
Intereses sobre deudas financieras devengados	22	7.493.642	3.899.895
Costo por baja de Propiedad, Planta y equipo / Gastos de exploración	15 y 31	18.802.064	-
Diferencia de cambio generada por deudas financieras	22	46.067.039	29.483.996
Resultados financieros generados por inversiones financieras a costo amortizado no consideradas efectivo o equivalentes de efectivo		-	(5.719.807)
Descuento de créditos y deudas	12	929.572	353.949
RECPAM		(54.491.479)	(24.052.751)
Diferencia de cambio por créditos con CMMESA		(50.942)	-
Depreciación de Propiedad, planta y equipo	15	16.041.484	20.639.204
Depreciación derechos de uso		247.767	247.767
Recupero provisión planta de hidrógeno y oxígeno	15	(84.893)	(84.895)
Desvalorización de Propiedad, planta y equipo	15	520.443	408.804
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Aumento de cuentas por cobrar comerciales		(81.163)	(3.189.782)
Aumento de otras cuentas por cobrar		(6.849.547)	(3.194.442)
Aumento de inventarios		(1.242.120)	(692.927)
Aumento de repuestos y materiales		(528.676)	(2.151.723)
Disminución de cuentas por pagar comerciales		(13.348.511)	(5.704.452)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales		(1.025.715)	(28.709)
Disminución de cargas fiscales		(42.485)	(4.356.741)
Disminución de otras deudas		(35.347)	(96.955)
Impuesto a las ganancias pagado		-	(795.696)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		5.760.098	17.080.245
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos efectuados por adquisiciones de Propiedad, planta y equipo		(25.090.015)	(22.194.140)
Aumento de inversiones financieras no consideradas equivalente de efectivo		-	(5.494.785)
Cancelación de inversiones financieras no consideradas equivalente de efectivo		-	34.718.740
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de inversión		(25.090.015)	7.029.815
Flujo de efectivo de las actividades de financiación			
Intereses pagados	22	(4.793.697)	(4.318.813)
Deudas financieras canceladas	22	(323.159)	(1.196.090)
Pago alquiler (NIIF 16)		(227.964)	(231.835)
Dividendos pagados		-	(28.930.240)
Préstamos obtenidos		25.924.583	-
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación		20.579.763	(34.676.978)
Aumento / (Disminución) neta en el efectivo, equivalentes del efectivo y descubiertos bancarios		1.249.846	(10.566.918)
Resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo		(1.502.614)	2.197.074
RECPAM generado por el efectivo y equivalentes de efectivo		999.202	(1.951.210)
Efectivo, equivalentes de efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio	19	836.659	4.931.167
Efectivo, equivalentes de efectivo y descubiertos bancarios al cierre del período	19	1.583.093	(5.389.887)

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 50 F° 212

Dr. Alejandro Götz
Presidente



Operaciones que no generan movimientos de efectivo

Información complementaria	31.10.2023	31.10.2022
Provisión por abandono de pozos	4.263.146	(5.419)
Adquisiciones en Propiedad, planta y equipo no abonadas	(835.002)	(2.590.207)
Variación del Capital por Canje de Obligaciones Negociables Clase II con Clase V	3.205.206	-

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 50 F° 212

Dr. Alejandro Götz
Presidente

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

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

Expresadas en miles de pesos

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Información general de la Sociedad

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

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

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

Área / Negocio	Provincia	% Participación directa e indirecta	Operador	Año de vencimiento de concesión	Tipo de concesión / actividad	Marco Normativo
Agua del Cajón	Neuquén	100%	Capex	2052	Exploración y explotación O&G	Decreto 556/17
Pampa del Castillo	Chubut	95%	Capex	2046	Explotación O&G	Decreto 318/18 y 512/18
Loma Negra	Río Negro	37,50%	Capex	2034	Explotación O&G	Decreto 346/21 y Decreto 1484/17
La Yesera	Río Negro	37,50% / 72,50% ⁽¹⁾	Capex	2037	Explotación O&G	Decreto 345/21 y Decreto 1485/17
Bella Vista Oeste	Chubut	100%	Capex	2045	Explotación O&G	Decreto 14/20
Parva Negra Oeste	Neuquén	90% ⁽²⁾	Capex	2027	Exploración O&G	Decreto 2499/19 (aprobación contrato exploración)
Puesto Zúñiga	Río Negro	90%	Capex	2047	Explotación O&G	Decreto Provincial N° 71/22
CT ADC	Neuquén	100%	Capex	-	Generación Energía	-
GLP	Neuquén	95%	SEB	-	Procesamiento y Separación de gases líquidos derivados del gas	-

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

⁽²⁾ Ver Nota 31.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023

COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

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

1.2. Contexto económico en el que opera la Sociedad

Adicionalmente a lo manifestado en los Estados Financieros Consolidados por el ejercicio finalizado al 30 de abril de 2023, la economía argentina verificó una inflación acumulada del 66,7% y 43,4% (IPC) para los períodos de seis meses finalizados el 31 de octubre de 2023 y 2022, respectivamente, y una depreciación del 57,2% y 36,1% del peso frente al dólar estadounidense para los períodos de seis meses finalizados el 31 de octubre de 2023 y 2022, respectivamente, de acuerdo con el tipo de cambio del BNA.

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

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

Con fecha 2 de octubre de 2023 el BCRA publicó la Com. "A" 7853 para las exportaciones de bienes que queden encuadradas en el Decreto N° 443/23 y su complemento N° 492/23, las cuales disponen que se podrá considerar totalmente cumplida la obligación de ingresar y liquidar las divisas en la medida que se haya liquidado en el mercado de cambios al menos el 75% del valor facturado y por el monto restante el exportador haya concretado operaciones de compraventa con títulos valores adquiridos con liquidación en moneda extranjera y vendidos con liquidación en moneda local, según fecha de condición de venta pactada hasta el 30 de septiembre de 2023. Asimismo, el día 24 de octubre de 2023, el BCRA emitió la Com "A" 7868 a los efectos de señalar que los fondos obtenidos de la liquidación de exportaciones que hayan sido liquidados bajo el Mercado de Cambios se podrán depositar en cuentas corrientes especiales para exportaciones, con la particularidad de que éstas cuentas se ajustan por el diferencial del tipo de cambio BCRA "A" 3500, o bien, suscribir con dichos pesos "Letras Internas del BCRA en dólares y liquidables en pesos al tipo de cambio de referencia (LEDIV) a tasa cero".

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Posteriormente, el día 26 de octubre de 2023, el BCRA emitió la Com "A " 7873, resolviendo que para las exportaciones o prefinanciamientos de exportaciones ingresadas entre el 27 de octubre y el 17 de noviembre de 2023, se podrá considerar cumplida la obligación de ingresar y liquidar las divisas en la medida de haber liquidado el 70% del valor facturado y el monto restante a través de operaciones de títulos en el mercado de capitales. El día 23 de noviembre de 2023, el BCRA emitió la Com. "A" 7894, modificando nuevamente el porcentaje de cumplimiento de la obligación de ingreso de divisas por el Mercado de cambios al 50%, pudiendo el restante 50% liquidarlo en el mercado de capitales.

Impuesto PAIS

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

El 30 de agosto de 2023 se publicó en el boletín oficial la Resolución N° 714/2023 que exceptuó al pago del Impuesto PAIS a empresas en caso de importaciones asociadas a bienes para la generación de energía eléctrica, ampliando posteriormente con la Resolución N° 824/23 de fecha 6 de octubre de 2023 la nómina de empresas generadoras en este rubro y exceptuando a Capex en esa oportunidad por los bienes asociados a la generación de energía a través de CT ADC.

Adicionalmente, el 22 de noviembre de 2023 se publicó en el boletín oficial la Resolución N° 955/2023, la cual dispone exceptuar del tributo la compra de billetes y divisas en moneda extranjera para el pago de las obligaciones por las importaciones de bienes que tengan como destino obras vinculadas a la generación de energía eléctrica en general (Centrales Termoeléctricas e Hidroeléctricas) como a los de generación de energía eléctrica a partir del uso de fuentes de energía renovables, tanto en el caso de que sus interesados cuenten o no con financiación del exterior para efectuar el pago de sus importaciones. En este último caso, los importadores deberán presentar una declaración jurada en Aduana sobre el destino de esos bienes. Las subsidiarias Hychico y EGW se encuentran alcanzadas por la misma.

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

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

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

Sector eléctrico

Resolución 750/2023 y 869/2023 de la Secretaría de Energía

Con fecha 6 de septiembre de 2023 la Secretaría de Energía del Ministerio de Economía publicó la Res 750/2023, la cual actualiza en un 23% aproximadamente los valores remunerados por la potencia y energía a partir de la transacción de septiembre de 2023. Posteriormente, con fecha 27 de octubre de 2023 la Secretaría de Energía del Ministerio de Economía publicó la Res 869/2023, la cual actualiza en un 28% aproximadamente los valores remunerados por la potencia y energía a partir de la transacción de noviembre de 2023.

Los valores fijados ajustados a partir de la Res 750/2023 y Res 869/2023 para las remuneraciones establecidas para tecnologías de características similares a la CT ADC (>150MW) son los siguientes:

a) Precio base de la potencia (PReBasePot)

Tecnología / Escala	Res 826/2022				Res 750/2023	Res 869/2023
	De septiembre a noviembre de 2022	De diciembre de 2022 a enero de 2023	De febrero a julio de 2023	A partir de agosto de 2023	A partir de septiembre de 2023	A partir de noviembre de 2023
	[\$/MW-mes]	[\$/MW-mes]	[\$/MW-mes]	[\$/MW-mes]	[\$/MW-mes]	[\$/MW-mes]
CC grande P > 150 MW	222.804	245.084	306.355	392.135	482.326	617.377

b) Precio para la potencia garantizada ofrecida (PrePotDIGO)

Tecnología / Escala	Res 826/2022				Res 750/2023	Res 869/2023
	De septiembre a noviembre de 2022	A partir de septiembre de 2023	A partir de noviembre de 2023	A partir de agosto de 2023	A partir de septiembre de 2023	A partir de noviembre de 2023
	[\$/MW-mes]	[\$/MW-mes]	[\$/MW-mes]	[\$/MW-mes]	[\$/MW-mes]	[\$/MW-mes]
Dic – Ene – Feb – Jun – Jul - Ago	796.910	876.601	1.095.752	1.402.562	1.725.152	2.208.195
Mar – Abr – May – Sep – Oct - Nov	597.683	657.451	821.814	1.051.922	1.293.864	1.656.146

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 2 - MARCO REGULATORIO DE LOS SECTORES PETROLERO, ELECTRICO, GAS Y GLP (Cont.)

c) Remuneración por energía generada y operada

c.1) Energía Generada: el precio variable no combustible, por tipo de combustible consumido por la unidad generadora, es el siguiente:

Tecnología / Escala	Res 826/2022				Res 750/2023	Res 869/2023
	De septiembre a noviembre de 2022	De diciembre de 2022 a enero de 2023	De febrero a julio de 2023	A partir de agosto de 2023	A partir de septiembre de 2023	A partir de noviembre de 2023
	Gas Natural [\$/MWh]	Gas Natural [\$/MWh]	Gas Natural [\$/MWh]	Gas Natural [\$/MWh]	Gas Natural [\$/MWh]	Gas Natural [\$/MWh]
CC grande P > 150 MW	532	585	731	936	1.151	1.473

En las horas donde la unidad de generación se encuentre despachada fuera del despacho óptimo por razones operativas no atribuibles a generación forzada por requerimientos de transporte, de control de tensión o de seguridad, se reconocerá como remuneración por energía generada considerando a ésta igual al 60% de la potencia neta instalada, independientemente de la energía entregada por la unidad de generación.

c.2) Energía Operada: los generadores recibirán una remuneración mensual por este concepto representada por la integración de las potencias horarias en el período, para cualquier tipo de combustible, valorizada a:

Tecnología / Escala	Res 826/2022				Res 750/2023	Res 869/2023
	De septiembre a noviembre de 2022	De diciembre de 2022 a enero de 2023	De febrero a julio de 2023	A partir de agosto de 2023	A partir de septiembre de 2023	A partir de noviembre de 2023
	[\$/MWh]	[\$/MWh]	[\$/MWh]	[\$/MWh]	[\$/MWh]	[\$/MWh]
CC grande P > 150 MW	185	204	255	326	401	513

Cuando la unidad de generación se encuentre despachada fuera del despacho óptimo por razones operativas no atribuibles a generación forzada por requerimientos de transporte, de control de tensión o de seguridad, se reconocerá como remuneración por energía operada considerando a ésta igual al 60 % de la potencia neta instalada, independientemente de la energía entregada por la unidad de generación, más la potencia rotante calculada como la diferencia entre la potencia neta instalada disponible y la energía generada.

NOTA 3 - BASES DE PRESENTACIÓN Y POLITICAS CONTABLES

3.1 - Bases de presentación

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

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Norberto Luis Feoli

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

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios de la Sociedad, por los períodos de seis y tres meses finalizados el 31 de octubre de 2023, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

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

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

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 12 de diciembre de 2023.

Reexpresión de estados financieros

Los estados financieros han sido expresados en términos de la unidad de medida corriente al 31 de octubre de 2023 de acuerdo con NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. El índice al 31 de octubre de 2023 fue de 2.496,2730 con una inflación semestral del 66,7% y, en los últimos doce meses, del 142,7%.

Información comparativa

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

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

Depósito de documentación contable y societaria

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

3.2 - Normas contables

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

3.3 Estimaciones

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

NOTA 4 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

	31.10.2023				30.04.2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos								
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
Fondos comunes de inversión	1.067.880	-	-	1.067.880	2.720.671	-	-	2.720.671
Activos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales								
Propiedad, planta y equipo	-	4.581.227	56.886.385	61.467.612	-	4.864.798	64.248.366	69.113.164

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 4 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE (Cont.)

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

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

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

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

Dentro de esta apertura por segmentos, los ingresos recibidos de CAMMESA por la energía de ADC al 31 de octubre de 2023, los cuales ascienden a \$ 19.770 millones, se distribuyen en:

- 1) Ingresos de gas por \$ 8.547,4 millones: corresponde a los pagos recibidos de CAMMESA en concepto de Reconocimiento Combustibles Propios, cuya remuneración está fijada en dólares, asociada a la evolución del precio de gas para centrales de generación y a partir de enero de 2021 al precio fijado por el “Plan Gas 2020-2024” por el volumen adjudicado, y
- 2) Ingresos de energía térmica por \$ 11.222,6 millones: corresponde a la remuneración específica por generación.

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

	Seis meses al 31.10.2023						Total
	Petróleo y gas	Energía	GLP	Energías renovables			
				Energía Eólica	Energía HIDRÓGENO	Oxígeno	
Ingresos por ventas	39.050.600	19.770.049	1.656.980	1.372.633	58.678	30.983	61.939.923
Reclasificación entre segmentos	8.250.157	(8.547.434)	297.277	-	-	-	-
Ingresos por ventas por segmento	47.300.757	11.222.615	1.954.257	1.372.633	58.678	30.983	61.939.923
Participación por segmento sobre Ingresos por ventas	76,4%	18,1%	3,1%	2,2%	0,1%	0,1%	100,0%
Costo de ventas	(27.713.955)	(5.492.361)	(682.567)	(736.612)	(82.383)	(36.163)	(34.744.041)
Resultado bruto	19.586.802	5.730.254	1.271.690	636.021	(23.705)	(5.180)	27.195.882
Participación por segmento sobre Resultado bruto	72,0%	21,1%	4,7%	2,3%	-0,1%	0,0%	100,0%
Gastos de exploración	(18.802.064)	-	-	-	-	-	(18.802.064)
Gastos de comercialización	(11.138.393)	(1.119.402)	(479.604)	(50.771)	(4.894)	(2.624)	(12.795.688)
Gastos de administración	(2.567.236)	(1.174.229)	(192.741)	(43.344)	(5.014)	(5.014)	(3.987.578)
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	247.174	(41.506)	(3.479)	(520.449)	72.158	12.734	(233.368)
Resultado operativo	(12.673.717)	3.395.117	595.866	21.457	38.545	(84)	(8.622.816)
Ingresos financieros							14.290.083
Costos financieros							(69.037.522)
Otros resultados financieros							57.808.422
RECPAM							
Resultado antes de impuesto a las ganancias							(5.561.833)
Impuesto a las ganancias							3.600.414
Resultado neto del período							(1.961.419)
Otros resultados integrales por revaluación de activos							(2.217.353)
Resultado integral del período							(4.178.772)
Depreciaciones							
En Costo de ventas	(12.064.413)	(2.954.268)	(343.073)	(514.555)	(58.995)	(25.896)	(15.961.200)
En Gastos de administración	(211.824)	(107.240)	(8.987)	-	-	-	(328.051)
Total	(12.276.237)	(3.061.508)	(352.060)	(514.555)	(58.995)	(25.896)	(16.289.251)
(Desvalorizaciones) / Recupero							
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	(520.443)	72.159	12.734	(435.550)
Total	-	-	-	(520.443)	72.159	12.734	(435.550)

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

	Tres meses al 31.10.2023						Total
	Petróleo y gas	Energía	GLP	Energías renovables			
				Energía Eólica	Energía HIDRÓGENO	Oxígeno	
Ingresos por ventas	15.397.386	9.390.621	820.870	642.633	26.777	15.473	26.293.760
Reclasificación entre segmentos	3.808.866	(3.970.880)	162.014	-	-	-	-
Ingresos por ventas por segmento	19.206.252	5.419.741	982.884	642.633	26.777	15.473	26.293.760
Participación por segmento sobre Ingresos por ventas	73,1%	20,6%	3,7%	2,4%	0,1%	0,1%	100,0%
Costo de ventas	(12.067.645)	(2.772.282)	(357.081)	(363.883)	(39.675)	(17.416)	(15.617.982)
Resultado bruto	7.138.607	2.647.459	625.803	278.750	(12.898)	(1.943)	10.675.778
Participación por segmento sobre Resultado bruto	66,9%	24,8%	5,8%	2,6%	-0,1%	0,0%	100,0%
Gastos de exploración	(18.802.064)	-	-	-	-	-	(18.802.064)
Gastos de comercialización	(5.274.272)	(639.507)	(231.125)	(26.506)	(2.543)	(1.480)	(6.175.433)
Gastos de administración	(1.257.618)	(580.859)	(109.802)	(22.258)	(2.490)	(2.490)	(1.975.517)
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	162.887	(40.918)	(3.431)	(608.776)	36.253	6.192	(447.793)
Resultado operativo	(18.032.460)	1.386.175	281.445	(378.790)	18.322	279	(16.725.029)
Ingresos financieros							8.354.021
Costos financieros							(37.913.864)
Otros resultados financieros							36.792.374
RECPAM							
Resultado antes de impuesto a las ganancias							(9.492.498)
Impuesto a las ganancias							6.938.948
Resultado neto del período							(2.553.550)
Otros resultados integrales por revaluación de activos							(2.788.702)
Resultado integral del período							(5.342.252)
Depreciaciones							
En Costo de ventas	(6.023.711)	(1.357.133)	(183.999)	(257.279)	(29.491)	(12.948)	(7.864.561)
En Gastos de administración	(100.510)	(58.393)	(5.054)	-	-	-	(163.957)
Total	(6.124.221)	(1.415.526)	(189.053)	(257.279)	(29.491)	(12.948)	(8.028.518)
(Desvalorizaciones) / Recupero							
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	(88.327)	36.253	(6.542)	(58.616)
Total	-	-	-	(88.327)	36.253	(6.542)	(58.616)

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

	Seis meses al 31.10.2022						Total
	Petróleo y gas	Energía	GLP	Energías renovables			
				Energía Eólica	Energía HIDRÓGENO	Oxígeno	
Ingresos por ventas	54.155.433	19.279.834	2.028.541	1.582.621	73.524	30.791	77.150.744
Reclasificación entre segmentos	8.695.244	(9.017.545)	322.301	-	-	-	-
Ingresos por ventas por segmento	62.850.677	10.262.289	2.350.842	1.582.621	73.524	30.791	77.150.744
Participación por segmento sobre Ingresos por ventas	81,5%	13,3%	3,1%	2,0%	0,1%	0,0%	100,00%
Costo de ventas	(31.624.918)	(4.659.547)	(735.825)	(853.651)	(122.646)	(49.716)	(38.046.303)
Resultado bruto	31.225.759	5.602.742	1.615.017	728.970	(49.122)	(18.925)	39.104.441
Participación por segmento sobre Resultado bruto	79,8%	14,4%	4,1%	1,9%	-0,1%	-0,1%	100,00%
Gastos de comercialización	(11.734.963)	(838.230)	(409.290)	(16.033)	(6.367)	(2.679)	(13.007.562)
Gastos de administración	(2.946.844)	(1.332.126)	(175.182)	(40.432)	(5.812)	(5.813)	(4.506.209)
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	104.335	(2.203)	(235)	(371.289)	71.811	13.081	(184.500)
Resultado operativo	16.648.287	3.430.183	1.030.310	301.216	10.510	(14.336)	21.406.170
Ingresos financieros							11.474.155
Costos financieros							(38.727.604)
Otros resultados financieros							20.159.863
RECPAM							
Resultado antes de impuesto a las ganancias							14.312.584
Impuesto a las ganancias							(2.860.200)
Resultado neto del período							11.452.384
Conceptos que no se reclasificarán posteriormente a resultados							
Otros resultados integrales por revaluación de activos							(1.342.925)
Resultado integral del período							10.109.459
Depreciaciones							
En Costo de ventas	(17.564.264)	(1.965.716)	(330.046)	(616.358)	(60.408)	(24.486)	(20.561.278)
En Gastos de administración	(233.729)	(83.209)	(8.755)	-	-	-	(325.693)
Total	(17.797.993)	(2.048.925)	(338.801)	(616.358)	(60.408)	(24.486)	(20.886.971)
(Desvalorizaciones) / Recupero							
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	(408.804)	71.813	13.082	(323.909)
Total	-	-	-	(408.804)	71.813	13.082	(323.909)

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

	Tres meses al 31.10.2022						Total
	Petróleo y gas	Energía	GLP	Energías renovables			
				Energía Eólica	Energía HIDROGENO	Oxígeno	
Ingresos por ventas	18.460.788	9.073.794	974.747	766.318	36.234	15.955	29.327.836
Reclasificación entre segmentos	4.298.801	(4.516.425)	217.624	-	-	-	-
Ingresos por ventas por segmento	22.759.589	4.557.369	1.192.371	766.318	36.234	15.955	29.327.836
Participación por segmento sobre Ingresos por ventas	77,6%	15,5%	4,1%	2,6%	0,1%	0,1%	100,0%
Costo de ventas	(13.981.586)	(3.411.272)	(457.329)	(313.538)	(35.921)	(27.443)	(18.227.089)
Resultado bruto	8.778.003	1.146.097	735.042	452.780	313	(11.488)	11.100.747
Participación por segmento sobre Resultado bruto	79,1%	10,3%	6,6%	4,1%	0,0%	-0,1%	100,2%
Gastos de comercialización	(5.311.459)	(451.967)	(189.659)	(7.523)	(3.353)	(2.019)	(5.965.980)
Gastos de administración	(1.626.218)	(741.714)	(111.433)	(26.380)	(1.410)	(2.634)	(2.509.789)
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	7.277	(2.116)	(226)	(153.748)	71.811	13.083	(63.919)
Resultado operativo	1.847.603	(49.700)	433.724	265.129	67.361	(3.058)	2.561.059
Ingresos financieros							5.220.488
Costos financieros							(21.951.185)
Otros resultados financieros							12.279.572
RECPAM							
Resultado antes de impuesto a las ganancias							(1.890.066)
Impuesto a las ganancias							(3.635.183)
Resultado neto del período							(5.525.249)
Conceptos que no se reclasificarán posteriormente a resultados							
Otros resultados integrales por revaluación de activos							456.398
Resultado integral del período							(5.068.851)
Depreciaciones							
En Costo de ventas	(9.689.164)	(1.220.830)	(168.989)	(308.180)	(26.632)	(15.815)	(11.429.610)
En Gastos de administración	(109.812)	(47.780)	(5.098)	-	-	-	(162.690)
Total	(9.798.976)	(1.268.610)	(174.087)	(308.180)	(26.632)	(15.815)	(11.592.300)
(Desvalorizaciones) / Recupero							
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	(112.105)	29.364	13.083	(69.658)
Total	-	-	-	(112.105)	29.364	13.083	(69.658)

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 7 - INGRESOS POR VENTAS

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Mercado local				
Petróleo	12.397.070	16.296.037	6.283.928	7.281.818
Energía eléctrica ADC ⁽¹⁾	19.770.049	19.279.834	9.390.621	9.073.794
GLP	1.174.661	1.340.413	612.779	628.785
Energía eléctrica eólica	1.372.633	1.582.621	642.633	766.318
Energía eléctrica generada con hidrógeno	58.678	73.524	26.777	36.234
Oxígeno	30.983	30.791	15.473	15.955
Servicios	244.772	137.383	125.057	84.713
Otros ⁽²⁾	15.638	44.114	-	21.820
	35.064.484	38.784.717	17.097.268	17.909.437
Mercado externo				
Petróleo	26.408.758	37.722.013	8.988.401	11.094.257
GLP	466.681	644.014	208.091	324.142
	26.875.439	38.366.027	9.196.492	11.418.399
Total	61.939.923	77.150.744	26.293.760	29.327.836

⁽¹⁾ Incluye los ingresos generados por el gas propio, consumido en la CT ADC y pagado por CAMMESA bajo el concepto Reconocimiento Combustibles Propios por \$ 8.547.434 y \$ 9.017.545 al 31 de octubre de 2023 y 2022, respectivamente (ver Nota 6). Los pagos recibidos de CAMMESA en concepto de Reconocimiento Combustibles Propios incluyen las remuneraciones por el "Plan Gas 2020-2024"

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

NOTA 8 – COSTO DE VENTAS

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Honorarios y otras retribuciones	177.496	133.012	97.711	72.507
Sueldos y cargas sociales	6.812.223	6.622.903	3.139.514	3.169.705
Materiales, repuestos y otros	1.693.204	2.161.034	890.078	1.136.811
Operación, mantenimiento y reparaciones	5.962.969	5.982.001	3.455.199	3.434.536
Combustibles, lubricantes y fluidos	3.740.234	4.630.177	1.732.138	2.214.478
Transporte, fletes y estudios	732.047	904.717	405.784	547.391
Depreciación Propiedad, planta y equipo	15.961.200	20.561.278	7.864.561	11.429.610
Gastos de oficina, movilidad y representación	214.728	323.574	113.566	194.437
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	944.109	730.287	460.999	345.501
Gastos de transporte de gas	81.449	99.268	40.096	42.788
Adquisición de crudo	1.049.901	1.744.287	506.624	456.461
Adquisición energía a CAMMESA	423	-	305	-
Costo de producción de existencias	(2.625.942)	(5.846.235)	(3.088.593)	(4.817.136)
Total	34.744.041	38.046.303	15.617.982	18.227.089

NOTA 9 – GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Regalías	7.644.996	8.241.686	3.673.196	4.041.531
Gastos de almacenaje, transporte y despacho de petróleo y energía	1.689.621	561.582	889.878	308.403
Derechos de exportaciones	2.035.514	2.697.121	871.781	801.853
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.425.557	1.507.173	740.578	814.193
Total	12.795.688	13.007.562	6.175.433	5.965.980

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 10 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Honorarios y otras retribuciones	249.147	242.632	115.824	113.660
Sueldos y cargas sociales	1.668.468	2.461.327	763.783	1.456.651
Operación, mantenimiento y reparaciones	442.712	389.637	221.414	217.442
Transporte, fletes y estudios	13.608	16.562	6.125	11.017
Depreciación Propiedad, planta y equipo	80.284	77.926	40.073	38.806
Depreciación derechos de uso	247.767	247.767	123.884	123.884
Gastos de oficina, movilidad y representación	36.445	53.759	19.884	21.665
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	83.916	33.014	51.599	19.697
Gastos bancarios	1.165.231	983.585	632.931	506.967
Total	3.987.578	4.506.209	1.975.517	2.509.789

NOTA 11 - OTROS EGRESOS OPERATIVOS NETOS

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Ingresos por servicios administrativos indirectos Consortios / UT (neto)	135.463	110.523	84.423	12.293
Desvalorización de Propiedad, planta y equipo (EGW) (Nota 15)	(520.443)	(408.804)	(608.769)	(112.105)
Recupero desvalorización de Propiedad, planta y equipo (Hychico) (Nota 15)	84.893	84.895	206.322	42.447
Diversos	66.719	28.886	(129.769)	(6.554)
Total	(233.368)	(184.500)	(447.793)	(63.919)

NOTA 12 - RESULTADOS FINANCIEROS

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Ingresos financieros				
Diferencia de cambio	8.673.071	9.866.913	4.535.717	4.326.963
Intereses	2.961.613	1.509.692	1.289.794	1.006.557
Otros resultados financieros	3.030.916	205.520	2.796.966	50.859
Devengamiento de intereses de créditos	(375.517)	(107.970)	(268.456)	(163.891)
	14.290.083	11.474.155	8.354.021	5.220.488
Costos financieros				
Diferencia de cambio	(55.687.112)	(33.259.121)	(32.818.182)	(18.779.415)
Intereses	(12.542.598)	(5.085.500)	(7.722.181)	(2.980.215)
Otros resultados financieros	(253.757)	(137.004)	2.924.020	(68.892)
Devengamiento de intereses de deudas	(554.055)	(245.979)	(297.521)	(122.663)
	(69.037.522)	(38.727.604)	(37.913.864)	(21.951.185)

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 13 – ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

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

	Saldo al 30 de abril de 2023	Cargo a resultados	Cargo a Otros Resultados Integrales	Saldo al 31 de octubre de 2023
Quebrantos	838.090	10.166.714	-	11.004.804
Cuentas por pagar comerciales	282.761	(93.276)	-	189.485
Provisiones y otros	758.428	(553.064)	-	205.364
Pasivo por ajuste por inflación impositivo	(12.288.800)	896.952	-	(11.391.848)
Propiedad, planta y equipo	(27.132.306)	(2.339.585)	1.174.504	(28.297.387)
Otras cuentas por cobrar	(29.449)	12.652	-	(16.797)
Inversiones financieras a costo amortizado	6.454	(43.169)	-	(36.715)
Deudas financieras	(134.870)	(159.903)	-	(294.773)
Inventario-Repuestos y materiales	564.581	(4.286.907)	-	(3.722.326)
Total	(37.135.111)	3.600.414	1.174.504	(32.360.193)

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

	Activo impositivo diferido	Pasivo impositivo diferido	Posición neta
Capex	-	(33.801.529)	(33.801.529)
SEB	-	(125.236)	(125.236)
Hychico	-	(2.370)	(2.370)
EGW	1.568.942	-	1.568.942
Total	1.568.942	(33.929.135)	(32.360.193)

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

Año generación	Empresa	Monto	Tasa	Monto computable	Año de Prescripción
Quebranto impositivo general generado al 30 de abril de 2020	EGW	1.986.843	35%	695.395	2030
Quebranto impositivo general generado al 30 de abril de 2021	EGW	31.737	35%	11.108	2031
Quebranto impositivo específico generado al 30 de abril de 2022	Capex	711	35%	249	2027
Quebranto impositivo específico generado al 30 de abril de 2023	Capex	166	35%	58	2028
Quebranto impositivo general generado al 31 de octubre de 2023	Capex	29.080.194	35%	10.178.068	2029
Quebranto impositivo específico generado al 31 de octubre de 2023	Capex	11.799	35%	4.130	2029
Quebranto impositivo general generado al 30 de abril de 2023	SEB	79.933	30%	23.980	2028
Quebranto impositivo general generado al 31 de octubre de 2023	SEB	126.827	30%	38.048	2029
Quebranto impositivo general generado al 30 de abril de 2021	Hychico	537	30%	161	2026
Quebranto impositivo general generado al 30 de abril de 2022	Hychico	11.933	30%	3.580	2027
Quebranto impositivo general generado al 31 de octubre de 2023	Hychico	166.757	30%	50.027	2029
Total quebranto impositivo al 31 de octubre de 2023		31.497.437		11.004.804	

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

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

	31.10.2023	31.10.2022
Impuesto determinado del período	-	(2.239.372)
Reversión pasivo fiscal	-	1.372.612
Otros	-	683.170
Ganancia/(Pérdida) por impuesto diferido	3.600.414	(2.676.610)
Total impuesto cargado a resultados	3.600.414	(2.860.200)

a- Alícuotas aplicables

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

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

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

b- Pago a cuenta extraordinario

RG 5391/2023 - AFIP

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

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

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

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

Capex y sus subsidiarias no encuadran en los parámetros establecidos por la normativa para el ingreso de dicho anticipo.

RG 5453/2023 - AFIP

El 4 de diciembre de 2023 la AFIP publicó la RG 5453/2023 que establece un pago a cuenta extraordinario del Impuesto a las Ganancias a cargo de los sujetos del sector hidrocarburífero que registren como actividad principal alguna de las detalladas a continuación:

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

- Extracción de petróleo crudo (incluye arenas alquitraníferas, esquistos bituminosos o lutitas, aceites de petróleo y de minerales bituminosos, petróleo, etc.)
- Extracción de gas natural (incluye gas natural licuado y gaseoso)
- Fabricación de productos de la refinación de petróleo
- Generación de energía térmica convencional (incluye la producción de energía eléctrica mediante máquinas turbo-gas, turbo vapor, ciclo combinado y turbo diesel)

En la declaración jurada correspondiente al período fiscal 2022 o 2023, según corresponda, hubieran informado un Resultado Impositivo que sea igual o superior a \$ 600.000.000.-, sin aplicar la deducción de los quebrantos impositivos de ejercicios anteriores.

A los efectos de la determinación del pago a cuenta, los sujetos alcanzados deberán considerar la declaración jurada del impuesto a las ganancias correspondiente al período fiscal 2022 o 2023 según el cierre de ejercicio comercial, para el caso de la Sociedad corresponde considerar la declaración jurada correspondiente al período fiscal 04/2023.

El monto del pago a cuenta se determinará aplicando la alícuota del 15% sobre el Resultado Impositivo -sin aplicar la deducción de los quebrantos impositivos de ejercicios anteriores conforme la ley del tributo- del período fiscal inmediato anterior a aquel al que corresponderá imputar el pago a cuenta.

En aquellos casos en que se haya declarado resultado impositivo por una o más actividades promovidas, el contribuyente podrá deducir del importe del pago a cuenta, el monto correspondiente a la desgravación por dicha actividad.

El pago a cuenta determinado conforme el procedimiento descripto, será abonado en 3 cuotas iguales y consecutivas.

Por último, quedan excluidos del pago a cuenta establecido en la presente aquellos sujetos alcanzados por la obligación establecida en las Resoluciones Generales Nros. 5391 o 5424, para el mismo período fiscal, o que hubiesen obtenido un certificado de exención del impuesto a las ganancias -vigente en los períodos comprendidos en los párrafos primero y segundo del artículo 3º-, en los términos de la Resolución General N°2681, sus modificatorias y complementarias.

Capex encuadra en los parámetros establecidos y deberá abonar el anticipo extraordinario mencionado.

NOTA 14 - RESULTADO POR ACCIÓN

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

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

	31.10.2023	31.10.2022
Resultado neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	(1.800.957)	11.471.689
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	179.802	179.802
Resultado neto por acción básico y diluido	(10,0163)	63,8018
	31.10.2023	31.10.2022
Resultado integral atribuible a los accionistas de la Sociedad	(4.004.567)	10.174.601
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	179.802	179.802
Resultado integral por acción básico y diluido	(22,2721)	56,5878

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 15 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Concepto	Valores de origen					
	Al inicio del ejercicio	Altas / Bajas	Obras en curso finalizadas	Bajas/ Provisiones	Revalúo técnico	Al cierre del periodo
Activos de exploración O&G ⁽¹⁾	17.718.143	1.083.921	-	(18.802.064)	-	-
Activos de explotación O&G						
Agua del Cajón	237.363.783	(1.210.951)	1.201.225	-	-	237.354.057
Bella Vista Oeste	19.633.756	(424.281)	2.546.240	-	-	21.755.715
Loma Negra y La Yesera	29.626.543	(194.226)	1.911.472	-	-	31.343.789
Pampa del Castillo	110.355.446	(2.410.127)	9.112.842	-	-	117.058.161
Puesto Zúñiga	8.395.076	(23.561)	4.899.026	-	-	13.270.541
Obras en Curso O&G						
Agua del Cajón	4.034.637	1.772.671	(1.201.225)	-	-	4.606.083
Bella Vista Oeste	1.618.238	3.677.699	(2.546.240)	-	-	2.749.697
Loma Negra y La Yesera	3.622.981	1.528.879	(1.911.472)	-	-	3.240.388
Pampa del Castillo	5.504.764	8.972.806	(9.112.842)	-	-	5.364.728
Puesto Zúñiga	3.166.735	3.858.713	(4.899.026)	-	-	2.126.422
UT Capex-Trafigura	-	4.931.101	-	-	-	4.931.101
CT ADC	193.911.188	78.783	-	-	(2.944.747)	191.045.224
Energía Eólica	157.372	20.445	-	-	-	177.817
Terrenos, edificios y otros	8.214.705	-	-	-	(283.431)	7.931.274
Planta de GLP – Agua del Cajón	21.680.207	-	-	-	(47.344)	21.632.863
Parque Eólico Diadema (PED I)	6.729.099	-	-	-	(116.335)	6.612.764
Repuestos y materiales	215.363	-	-	-	-	215.363
Parque Eólico Diadema (PED II)	17.583.236	-	-	-	-	17.583.236
Planta de Hidrógeno y Oxígeno	3.139.133	-	-	-	-	3.139.133
Desvalorización de Planta Hidrógeno y Oxígeno	-	-	-	-	-	-
Total al 31 de octubre de 2023	692.670.405	21.661.872	-	(18.802.064)	(3.391.857)	692.138.356
Total al 30 de abril de 2023	614.214.421	69.932.082	-	-	8.523.902	692.670.405

Concepto	Depreciaciones				Neto resultante al 31.10.2023	Neto resultante al 30.04.2023
	Al inicio del ejercicio	Del período	Aumento / (Recupero) de desvalorizaciones	Acumuladas al cierre del período		
Activos de exploración O&G	-	-	-	-	-	17.854.714
Activos de explotación O&G						
Agua del Cajón	149.868.114	4.773.653	-	154.641.767	82.712.290	87.495.669
Bella Vista Oeste	3.537.699	932.456	-	4.470.155	17.285.560	16.096.057
Loma Negra y La Yesera	12.469.787	1.569.747	-	14.039.534	17.304.255	17.156.756
Pampa del Castillo	33.900.715	3.429.503	-	37.330.218	79.727.943	76.454.731
Puesto Zúñiga	1.327.398	1.345.217	-	2.672.615	10.597.926	7.067.678
Obras en Curso O&G						
Agua del Cajón	-	-	-	-	4.606.083	4.034.637
Bella Vista Oeste	-	-	-	-	2.749.697	1.618.238
Loma Negra y La Yesera	-	-	-	-	3.240.388	3.622.981
Pampa del Castillo	-	-	-	-	5.364.728	5.504.764
Puesto Zúñiga	-	-	-	-	2.126.422	3.030.164
UT Capex-Trafigura	-	-	-	-	4.931.101	-
CT ADC	144.744.100	2.954.268	-	147.698.368	43.346.856	49.167.088
Energía Eólica	-	-	-	-	177.817	157.372
Terrenos, edificios y otros	2.185.234	94.120	-	2.279.354	5.651.920	6.029.471
Planta de GLP – Agua del Cajón	19.119.448	343.072	-	19.462.520	2.170.343	2.560.759
Parque Eólico Diadema (PED I)	4.449.239	142.851	-	4.592.090	2.020.674	2.279.860
Repuestos y materiales	-	-	-	-	215.363	215.363
Parque Eólico Diadema (PED II)	7.342.577	371.704	520.443	8.234.724	9.348.512	10.240.659
Planta de Hidrógeno y Oxígeno	1.938.479	84.893	-	2.023.372	1.115.761	1.200.654
Desvalorización de Planta Hidrógeno y Oxígeno	1.200.654	-	(84.893)	1.115.761	(1.115.761)	(1.200.654)
Total al 31 de octubre de 2023	382.083.444	16.041.484	435.550	398.560.478	293.577.878	
Total al 30 de abril de 2023	381.170.112	29.164.351	(28.251.019)	382.083.444		310.586.961

(1) Ver Nota 31

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

Del cargo por depreciaciones al 31 de octubre de 2023 y 2022, \$ 15.961.200 y \$20.561.278, respectivamente, se imputaron a Costo de ventas y \$ 80.284 y \$ 77.926, respectivamente, a Gastos de administración.

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

	Neto resultante al 30.04.2023	Altas / Bajas del período - neto	Recupero de desvalorizaciones	Depreciación del período a valor de costo	Valor residual a valor de costo al 31.10.2023
CT ADC	33.585.468	78.783	-	(2.443.233)	31.221.018
Edificio y terreno Neuquén	3.110.552	-	-	-	3.110.552
Planta de GLP	1.590.964	-	-	(246.093)	1.344.871
PED I	2.011.005	-	-	(127.036)	1.883.969
PED II	10.240.659	-	(520.443)	(371.704)	9.348.512
Resto de los bienes	241.473.797	2.781.025	84.893	(12.229.449)	232.110.266
Total	292.012.445	2.859.808	(435.550)	(15.417.515)	279.019.188

	Revalúo al 30.04.2023	Depreciación del período - Revalúo	Altas / Bajas del período - Revalúo	Valor residual de revalúo al 31.10.2023	Neto resultante al 31.10.2023
CT ADC ⁽¹⁾	15.581.620	(511.035)	(2.944.747)	12.125.838	43.346.856
Edificio y terreno Neuquén ⁽¹⁾	1.754.246	(140)	(283.431)	1.470.675	4.581.227
Planta de GLP ⁽¹⁾	969.795	(96.979)	(47.344)	825.472	2.170.343
PED I ⁽¹⁾	268.855	(15.815)	(116.335)	136.705	2.020.674
PED II ⁽¹⁾	-	-	-	-	9.348.512
Resto de los bienes	-	-	-	-	232.110.266
Total	18.574.516	(623.969)	(3.391.857)	14.558.690	293.577.878

⁽¹⁾ ver Nota 4.

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 16 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31.10.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
No corriente		
En moneda nacional		
Otros créditos fiscales	67.134	97.901
En moneda extranjera (Nota 28)		
Créditos a recuperar UT	1.671.598	1.260.864
Anticipos varios	129.708	41.198
Total	<u>1.868.440</u>	<u>1.399.963</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Anticipos varios	405.934	358.565
Impuesto a los ingresos brutos	231.776	286.957
Impuesto a las ganancias (Retenciones)	1.429.291	82.797
Impuesto al valor agregado	4.776.780	4.992.910
Otros créditos impositivos	1.011.633	89.966
Seguros a devengar	524.221	229.546
Gastos a devengar	178.730	92.917
Créditos con partes relacionadas (Nota 27.b)	1.825.567	38.246
Acuerdo de abastecimiento de gas propano para redes a cobrar	292.121	201.501
Asistencia económica financiera a cobrar	20.801	34.681
Fondo fiduciario de gas a recuperar	206.201	100.529
Diversos	676.502	183.971
En moneda extranjera (Nota 28)		
Anticipos varios	896.214	21.850
Créditos a recuperar	933.910	679.472
Diversos	124.959	84.235
Total	<u>13.534.640</u>	<u>7.478.143</u>

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

NOTA 17 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>31.10.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Por venta de petróleo y otros	351.624	197.694
Por venta de energía y otros	10.747.549	7.807.193
Créditos con partes relacionadas (Nota 27.b)	361.135	4.255.134
En moneda extranjera (Nota 28)		
Por venta de petróleo y otros	8.903.131	7.877.763
Por venta de energía y otros	260.522	408.265
Créditos con partes relacionadas (Nota 27.b)	37.525	34.274
Total	<u>20.661.486</u>	<u>20.580.323</u>

Al 31 de octubre y 30 de abril de 2023, el monto de cuentas por cobrar comerciales por \$ 20.661.486 y \$ 20.580.323, respectivamente, cumplen en su integridad con sus términos contractuales y su valor razonable no difiere significativamente del valor de libros.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 18 – INVERSIONES FINANCIERAS

a) a costo amortizado

	<u>31.10.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda extranjera (Nota 28)		
Plazos fijos	875.231	928.934
Total	<u>875.231</u>	<u>928.934</u>

b) a valor razonable

	<u>31.10.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda extranjera (Nota 28)		
Títulos Públicos	246.043	-
Total	<u>246.043</u>	<u>-</u>

NOTA 19 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31.10.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Caja	786	1.322
Bancos	1.040.242	629.546
Inversiones financieras a valor razonable (Fondos comunes de inversión)	1.063.681	2.718.227
En moneda extranjera (Nota 28)		
Caja	2.926	3.168
Bancos	111.976	383.262
Inversiones financieras a costo amortizado (Cuenta remunerada)	18.064	16.501
Inversiones financieras a valor razonable (Fondos comunes de inversión)	4.199	2.444
Total	<u>2.241.874</u>	<u>3.754.470</u>

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

	<u>31.10.2023</u>	<u>30.04.2023</u>
Caja y bancos	1.155.930	1.017.298
Inversiones financieras a valor razonable	1.067.880	2.720.671
Inversiones financieras a costo amortizado	18.064	16.501
Adelantos en cuenta corriente	(658.781)	(2.917.811)
Total	<u>1.583.093</u>	<u>836.659</u>

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 20 - RESERVA POR REVALUACION DE ACTIVOS

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

	CT ADC	Planta GLP	PED I	PED II	Edificio y Terreno Neuquén	Total	Atribuible a la Sociedad	Atribuible a la Participación minoritaria
Saldo al 30 de abril de 2022	3.757.601	962.324	602.954	116.592	2.001.122	7.440.593	7.299.880	140.713
Disminución reserva	(1.136.590)	(175.044)	(377.936)	(174.199)	(317.421)	(2.181.190)	(2.115.234)	(65.956)
Impuesto diferido	475.619	61.265	129.314	60.969	111.098	838.265	818.146	20.119
Total Otros resultados integrales	(660.971)	(113.779)	(248.622)	(113.230)	(206.323)	(1.342.925)	(1.297.088)	(45.837)
Desafectación por amortización del período ⁽¹⁾	(300.359)	(122.246)	(48.270)	(5.175)	(318)	(476.368)	(463.075)	(13.293)
Desafectación por impuesto diferido ⁽¹⁾	105.123	42.786	16.894	1.813	112	166.728	162.075	4.653
Subtotal Desafectación de la Reserva por revaluación de activos ⁽¹⁾	(195.236)	(79.460)	(31.376)	(3.362)	(206)	(309.640)	(301.000)	(8.640)
Saldo al 31 de octubre de 2022	2.901.394	769.085	322.956	-	1.794.593	5.788.028	5.701.792	86.236
Incremento / (Disminución) por revaluación	11.958.010	(77.624)	(173.808)	5.174	(1.006.651)	10.705.101	10.734.662	(29.561)
Impuesto diferido	(4.555.953)	27.154	60.832	(1.811)	352.323	(4.117.455)	(4.127.786)	10.331
Total Otros resultados integrales	7.402.057	(50.470)	(112.976)	3.363	(654.328)	6.587.646	6.606.876	(19.230)
Desafectación por depreciación del período ⁽¹⁾	(269.878)	(122.247)	(48.272)	(5.174)	-	(445.571)	(432.294)	(13.277)
Desafectación por impuesto diferido ⁽¹⁾	94.470	42.783	16.909	1.811	-	155.973	151.309	4.664
Subtotal desafectación de reserva por revaluación de activos ⁽¹⁾	(175.408)	(79.464)	(31.363)	(3.363)	-	(289.598)	(280.985)	(8.613)
Saldo al 30 de abril de 2023	10.128.043	639.151	178.617	-	1.140.265	12.086.076	12.027.683	58.393
Disminución por revaluación	(2.944.747)	(47.344)	(116.335)	-	(283.431)	(3.391.857)	(3.372.277)	(19.580)
Impuesto diferido (35%)	1.030.673	7.786	36.857	-	99.188	1.174.504	1.168.667	5.837
Total Otros resultados integrales	(1.914.074)	(39.558)	(79.478)	-	(184.243)	(2.217.353)	(2.203.610)	(13.743)
Desafectación por depreciación del período ⁽¹⁾	(511.035)	(96.979)	(15.815)	-	(140)	(623.969)	(616.780)	(7.189)
Desafectación por impuesto diferido ⁽¹⁾	178.862	33.943	5.535	-	49	218.389	215.873	2.516
Subtotal Desafectación de la Reserva por revaluación de activos ⁽¹⁾	(332.173)	(63.036)	(10.280)	-	(91)	(405.580)	(400.907)	(4.673)
Saldo al 31 de octubre de 2023	7.881.796	536.557	88.859	-	955.931	9.463.143	9.423.166	39.977

⁽¹⁾ Se imputa a resultados acumulados.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	31.10.2023	30.04.2023
No corriente		
En moneda nacional		
Provisiones por abandono de pozo	9.704.705	13.831.623
En moneda extranjera (Nota 28)		
Provisiones varias	49.539	535.871
Total	9.754.244	14.367.494
Corriente		
En moneda nacional		
Proveedores	13.674.295	24.086.774
Proveedores con partes relacionadas (Nota 27.b)	522.019	2.368
Provisiones varias	1.194.391	5.650.193
En moneda extranjera (Nota 28)		
Proveedores	7.128.582	5.386.987
Deudas por arrendamiento	69.989	285.260
Provisiones varias	1.294.424	309.434
Total	23.883.700	35.721.016

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

NOTA 22 - DEUDAS FINANCIERAS

	31.10.2023	30.04.2023
No corriente		
En moneda nacional		
Comisiones y gastos a devengar - obligaciones negociables	(885.228)	(185.448)
En moneda extranjera (Nota 28)		
Obligaciones Negociables ⁽¹⁾	103.691.521	103.519.997
Total	102.806.293	103.334.549
Corriente		
En moneda nacional		
Comisiones y gastos a devengar - obligaciones negociables	(339.822)	(124.219)
Adelantos en cuenta corriente	658.781	2.917.811
En moneda extranjera (Nota 28)		
Préstamos bancarios	6.009.477	-
Obligaciones Negociables	16.107.455	2.797.805
Total	22.435.891	5.591.397

⁽¹⁾ Incluye US\$ 110 millones correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase III, IV, VI y VII en dólar link a tasa fija 0% y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable

La evolución de los préstamos es la siguiente:

	31.10.2023	31.10.2022
Saldo al inicio	108.925.945	101.058.064
RECPAM	(55.793.140)	(33.904.819)
Adelantos en cuenta corriente	(2.259.030)	8.463.367
Préstamos obtenidos	25.924.583	-
Devengamientos:		
Interés devengado	7.388.501	3.898.223
Comisiones y gastos devengados	105.141	1.672
Diferencia de cambio generada por deudas en moneda extranjera	46.067.039	29.483.996
Pagos:		
Intereses	(4.793.697)	(4.318.813)
Capital	(323.159)	(1.196.090)
Saldo al cierre	125.242.184	103.485.600

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 22 - DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)

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

Canje de Obligaciones Negociables Clase II por Clase V

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

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

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

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

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

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

El resto de los tenedores de las Obligaciones Negociables Clase II no ingresaron al canje. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados dichas ON Clase II tenían un monto en circulación de USD 41.448.000 cuyo vencimiento opera en mayo 24.

Como consecuencia del canje de deuda, la Sociedad registró una pérdida de \$ 3.928.077 que se expone en la línea Intereses del rubro "Costos Financieros".

Conforme NIIF la operación de canje se consideró nueva deuda, ya que la misma resultó sustancialmente diferente a la deuda preexistente. Cuantitativamente, la variación de la deuda fue superior al 10% y, entre los factores cualitativos, en la fecha de renegociación, el pasivo se encontraba próximo a su fecha de vencimiento, extendiendo su plazo de manera significativa; lo que dió como resultado que la nueva tasa se aproxime a la tasa de interés actual de mercado para los nuevos términos y condiciones.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 22 - DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)

Obligaciones Negociables Senior Notes Clase VI y VII (Capex)

Con fecha 7 de septiembre 2023, y en el marco del Programa Global de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones) por un valor nominal en circulación de hasta US\$ 600.000.000 o su equivalente en otras monedas, Capex emitió:

a) Obligaciones negociables Clase VI en dólar link a tasa fija a ser suscriptas e integradas en pesos al tipo de cambio inicial y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable

Monto de la Emisión: US\$ 30.676.500.

Fecha de Emisión: 7 de septiembre de 2023.

Fecha de Vencimiento: 7 de septiembre de 2026.

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

Tasa de interés: 0 %.

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.

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 %.

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.

Resumen de Obligaciones Negociables

Obligaciones Negociables	Monto en US\$	Monto en \$ (en miles)	Calificación (a la fecha de emisión de los presentes estados financieros)
Clase II ⁽¹⁾	41.448.000	14.506.800	Calificación internacional: "B-" y "CCC-" por parte de Fitch y Standard & Poor's, respectivamente. Calificación local: "AA" y "raCCC+", por parte de Fix y Standard & Poor's, respectivamente.
Clase V ⁽¹⁾	188.801.600	66.080.560	
Clase III ⁽²⁾	22.433.559	7.851.932	Calificación local: "AA", por parte de Fix.
Clase IV ⁽²⁾	17.566.441	6.148.400	
Clase VI ⁽²⁾	30.676.500	10.737.030	
Clase VII ⁽²⁾	36.780.842 ⁽³⁾	12.873.600	

(1) No incluyen los intereses devengados al cierre.

(2) Tipo de cambio de referencia BCRA Comunicación "A"3500.

(3) Monto de ON neto de las compras efectuadas por SEB e Hychico.

El valor razonable de las Obligaciones Negociables de la Sociedad al 31 de octubre y 30 de abril de 2023 asciende aproximadamente a \$ 129.251 millones y \$ 71.967 millones, respectivamente. Dicho valor fue calculado en base al precio de mercado estimado de las ON de la Sociedad al cierre de cada período / ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 23 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31.10.2023	30.04.2023
Corriente		
En moneda nacional		
Remuneraciones y deudas sociales	899.379	925.849
Provisiones varias	1.337.302	2.336.547
Total	2.236.681	3.262.396

NOTA 24 - CARGAS FISCALES

	31.10.2023	30.04.2023
Corriente		
En moneda nacional		
Impuesto a las ganancias a pagar	-	664.813
Retenciones y percepciones impositivas	1.194.655	435.553
Provisión por impuesto a los ingresos brutos	81.634	240.371
Impuesto al valor agregado	17.011	-
Otros	4.951	-
Total	1.298.251	1.340.737

NOTA 25 - OTRAS DEUDAS

	31.10.2023	30.04.2023
Corriente		
En moneda nacional		
Regalías de petróleo y gas	1.164.202	1.199.535
Dividendos a pagar	22	36
Total	1.164.224	1.199.571

NOTA 26 - CONTINGENCIAS

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

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

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

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

a) Transacciones realizadas con partes relacionadas

a.i.) Con la sociedad controlante

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

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Venta de energía eléctrica	58.678	73.524	26.777	36.232
Gastos correspondientes a C.A.P.S.A.	76.657	73.340	43.590	34.380
Gastos correspondientes a Capex S.A.	(303)	(1.922)	2.096	(820)
Dividendos pagados	-	(21.639.399)	-	(13.370.365)

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

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

Las operaciones con Interenergy Argentina S.A. fueron:

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Alquileres de oficinas y cocheras	-	(24.188)	-	(8.746)
Servicios prestados	-	(711)	-	(415)

Las operaciones con Interenergy Inversiones S.A. fueron:

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Dividendos pagados	-	(42.866)	-	(26.486)

a.iii) Con las sociedades controlantes de la controlante

Las operaciones con Wild S.A. fueron:

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Dividendos pagados	-	(98.768)	-	(61.840)

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

Las operaciones con Interflow S.A. fueron:

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Gastos correspondientes a Interflow	405	4.943	405	4.926

a.v) Con las sociedades vinculadas

Las operaciones con Alparamis S.A. fueron:

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Alquileres de oficinas y cocheras	(232.995)	(221.220)	(115.172)	(107.994)

a.vi) Con accionistas personas físicas

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Dividendos pagados	-	(3.403.198)	-	(2.102.737)

a.vii) Con los consorcios

Las operaciones con Loma Negra fueron:

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Servicios dirección, operación	581.519	962.757	380.680	337.268
Gastos prorrateables	128.124	104.590	52.508	32.286
Cargos por servicios administrativos indirectos	95.325	67.258	35.336	19.512
Reintegro de gastos	106.569	33.167	102.607	14.273
Aportes realizados	(4.153.998)	(3.457.792)	(1.511.464)	(1.602.097)
Distribuciones a los socios	639.075	581.167	273.419	228.128

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023

COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

Las operaciones con Lote IV La Yesera fueron:

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Servicios dirección, operación	99.860	257.862	62.297	89.214
Gastos prorrateables	24.175	51.284	9.882	10.345
Cargos por servicios administrativos indirectos	29.803	88.962	12.985	10.185
Reintegro de gastos	8.230	553	1.054	262
Aportes realizados	(872.658)	(3.516.844)	(596.577)	(2.424.254)
Distribuciones a los socios	62.674	641.075	32.686	95.150

a.vi) Con la UT

Las operaciones con Puesto Zúñiga fueron:

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Servicios dirección, operación	152.948	261.798	91.065	78.018
Cargos por servicios administrativos indirectos	39.133	-	8.827	-
Reintegro de gastos	253	2.947.820	253	2.947.820
Aportes realizados	(8.933.632)	-	(3.334.509)	-
Distribuciones a los socios	1.122.459	-	273.334	-

Las operaciones con Pampa del Castillo fueron:

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Servicios dirección, operación	1.740.013	1.609.683	1.116.530	667.433
Cargos por servicios administrativos indirectos	429.712	510.725	201.558	177.922
Reintegro de gastos	100.587	15.222	98.391	8.284
Aportes realizados	(24.037.950)	(29.922.437)	(12.372.251)	(16.189.902)
Distribuciones a los socios	4.470.111	5.764.685	2.083.856	2.868.787

Las operaciones con UT Capex S.A. - Trafigura S.A. - ADC fueron:

	Seis meses al		Tres meses al	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Reintegro de gastos	3.335.310	-	3.335.310	-
Aportes realizados	(4.206.505)	-	(4.206.505)	-
Distribuciones a los socios	728.200	-	728.200	-

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

b) Saldos al cierre con partes relacionadas

	31.10.2023			30.04.2023		
	Otras cuentas por cobrar corrientes	Cuentas por cobrar comerciales corrientes	Cuentas por pagar comerciales corrientes	Otras cuentas por cobrar corrientes	Cuentas por cobrar comerciales corrientes	Cuentas por pagar comerciales corrientes
En moneda nacional						
Con la sociedad controlante:						
- Compañías Asociadas Petroleras S.A.	-	14.786	1	4.355	17.160	2.366
Con las sociedades controladas directa o indirectamente por la controlante						
- Interenergy Argentina S.A.	-	-	-	-	-	2
Con las sociedades controlantes de la controlante						
- Wild S.A.	-	-	-	20	-	-
Consortios / UTs:						
- Área Río Negro Norte	107	112.491	-	36.207	261.341	-
- Lote IV La Yesera	86.551	11.426	-	-	142.549	-
- Pampa del Castillo	-	43.974	-	512	530.481	-
- Puesto Zúñiga	-	5.890	-	-	3.303.603	-
- UT Capex-Trafigura ADC	1.740.110	172.568	522.018	-	-	-
Con las sociedades controladas por las sociedades controlantes de la controlante						
Interflow S.A.	(1.201)	-	-	(2.848)	-	-
Total en moneda nacional	1.825.567	361.135	522.019	38.246	4.255.134	2.368
En moneda extranjera (Nota 28)						
Con la sociedad controlante:						
- Compañías Asociadas Petroleras S.A.	-	8.158	-	-	12.593	-
Consortios /* UTs:						
- Área Río Negro Norte	-	23.253	-	-	15	-
- Lote IV La Yesera	-	1.969	-	-	-	-
- Pampa del Castillo	-	4.013	-	-	21.666	-
- Puesto Zúñiga	-	132	-	-	-	-
Total en moneda extranjera		37.525	-	-	34.274	-

c) Remuneración del personal clave de la dirección

Las retribuciones devengadas a los miembros de la alta dirección en concepto de servicios laborales prestados (salarios y otras prestaciones) devengadas al 31 de octubre de 2023 y 2022, ascienden a \$ 711.707 y \$ 1.477.871, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 28 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO

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

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

Rubros	31.10.2023			30.04.2023	
	Clase	Monto en miles de US\$	Cambio vigente \$	Monto en \$	Monto en \$ reexpresado
ACTIVO					
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otras cuentas por cobrar					
Creditos a recuperar UT	US\$	4.790	349,00	1.671.598	1.260.864
Anticipos varios	US\$	372	349,00	129.708	41.198
Total del activo no corriente				1.801.306	1.302.062
ACTIVO CORRIENTE					
Otras cuentas por cobrar					
Anticipos varios	US\$	2.568	349,00	896.214	21.850
Créditos a recuperar UT	US\$	2.676	349,00	933.910	679.472
Diversos	US\$	358	349,00	124.959	84.235
Cuentas por cobrar comerciales					
Por venta de petróleo y otros	US\$	25.510	349,00	8.903.131	7.877.763
Por venta de energía y otros	US\$	746	349,00	260.522	408.265
Créditos con partes relacionadas	US\$	108	349,00	37.525	34.274
Inversiones financieras a costo amortizado					
Plazos fijos	US\$	2.507	349,00	875.231	928.934
Inversiones financieras a valor razonable					
Títulos Públicos	US\$	705	349,00	246.043	-
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Caja	US\$	5	349,00	1.825	2.393
Caja	EURO	3	368,5789	1.101	775
Bancos	US\$	321	349,00	111.976	383.262
Inversiones financieras a valor razonable	US\$	12	349,00	4.199	2.444
Inversiones financieras a costo amortizado	US\$	52	349,00	18.064	16.501
Total del activo corriente				12.414.700	10.440.168
Total del activo				14.216.006	11.742.230

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

Rubros	31.10.2023			30.04.2023	
	Clase	Monto en miles de US\$	Cambio vigente \$	Monto en \$	Monto en \$ reexpresado
PASIVO					
PASIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales					
Provisiones varias	US\$	142	350,00	49.539	535.871
Deudas financieras					
Obligaciones Negociables Clase II	US\$				88.676.222
Obligaciones Negociables Clase III	US\$ ⁽¹⁾	22.434	350,0083	7.851.931	8.324.967
Obligaciones Negociables Clase IV	US\$ ⁽¹⁾	17.566	350,0083	6.148.400	6.518.808
Obligaciones Negociables Clase V	US\$	188.801	350,00	66.080.560	-
Obligaciones Negociables Clase VI	US\$ ⁽¹⁾	30.677	350,0083	10.737.030	-
Obligaciones Negociables Clase VII	US\$ ⁽¹⁾	36.781	350,0083	12.873.600	-
Total del pasivo no corriente				103.741.060	104.055.868
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales					
Proveedores	US\$	20.367	350,00	7.128.582	5.386.987
Provisiones varias	US\$	3.698	350,00	1.294.424	309.434
Deudas por arrendamiento	US\$	200	350,00	69.989	285.260
Deudas financieras					
Préstamos bancarias	US\$	17.170	350,00	6.009.477	-
Obligaciones Negociables Clase II	US\$	42.786	350,00	14.974.997	2.797.805
Obligaciones Negociables Clase V	US\$	3.236	350,00	1.132.458	-
Total del pasivo corriente				30.609.927	8.779.486
Total del pasivo				134.350.987	112.835.354

(1) Tipo de cambio de referencia BCRA Comunicación "A"3500

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

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

Consortio Participación	Loma Negra 37,50%		La Yesera 37,50% o 72,5% (2)	
	31.10.2023	30.04.2023	31.10.2023	30.04.2023
Activo no corriente (1)	128.279.746	122.649.231	13.835.351	13.659.091
Activo corriente	2.338.649	3.796.958	714.323	562.625
Total activo	130.618.395	126.446.189	14.549.674	14.221.716
Pasivo corriente	4.844.934	8.735.950	579.779	771.811
Total pasivo	4.844.934	8.735.950	579.779	771.811
Costos de producción (1)	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
	(3.394.886)	(3.060.424)	(3.012.735)	(1.282.257)

UT Participación	Pampa del Castillo 95%		Puesto Zúñiga 90%		UT Capex-Trafigura ADC 70%	
	31.10.2023	30.04.2023	31.10.2023	30.04.2023	31.10.2023	30.04.2023
Activo no corriente (1)	118.307.581	104.177.977	13.046.963	8.234.557	7.044.431	-
Activo corriente	2.944.831	3.523.890	598.216	1.576.612	6.144.294	-
Total activo	121.252.412	107.701.867	13.645.180	9.811.169	13.188.725	-
Pasivo corriente	15.803.323	22.072.951	1.021.013	6.536.112	3.661.327	-
Total pasivo	15.803.323	22.072.951	1.021.013	6.536.112	3.661.327	-
Costos de producción (1)	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
	(12.450.499)	(13.789.250)	(1.199.948)	(453.195)	(240.053)	-

(1) No incluyen cargos por deterioro de Propiedad, planta y equipo ya que los mismos, en caso de existir, son estimados y registrados por los socios participantes de las UTs y los Consorcios.

(2) Ver Nota 1.1

Acuerdo con Trafigura Argentina S.A.

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 30 – CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVO

Al 31 de octubre de 2023, el Grupo presenta un capital de trabajo negativo de aproximadamente \$ 5.779 millones, debido a que las Obligaciones Negociables Clase II que no ingresaron en el canje (ver Nota 22), se encuentran expuestas en el pasivo corriente en función a su vencimiento (mayo 2024).

La gerencia de la Sociedad, en base a su conocimiento del negocio, las proyecciones futuras y la evolución real de los volúmenes de producción y cobros posteriores, estima que el déficit de capital de trabajo será cubierto en el transcurso de los próximos meses.

NOTA 31 –HECHOS POSTERIORES

Compra de acciones de 4Solar S.A.

Con fecha 10 de noviembre de 2023, Capex adquirió el 95% de las acciones de la sociedad 4Solar S.A.. La actividad principal de la sociedad es el desarrollo de proyectos de generación de energía eléctrica a través de fuentes renovables. Hychico adquirió el 5% restante.

A fines de octubre de 2023, 4Solar S.A. participó de las licitaciones del Mercado a Término de Energías Renovables (MATER), ganando la adjudicación de una prioridad de despacho plena por 15MW que, sumada a la prioridad de despacho obtenida con anterioridad hace que cuente con una prioridad de despacho adjudicada por CAMMESA de 20MW.

Con este proyecto, el Grupo comenzará a desarrollar su primer Parque Solar, llamado “La Salvación”, en la zona de Quines, San Luis. El parque tendrá en una primera etapa una potencia inicial de 20MW, con planes para alcanzar los 100MW en el futuro. Se comenzará con la instalación de 42.800 paneles solares de 560W de potencia, que ocuparán una superficie de 40 ha. La operación comercial comenzará a principios de 2025.

El Parque Solar La Salvación, no sólo le permitirá al Grupo crecer en el suministro de energías renovables, sino también, sumar experiencia en el desarrollo de una nueva tecnología y dar los primeros pasos en el MATER.

Área de exploración Parva Negra Oeste

Con fecha 22 de noviembre de 2023, con relación al Contrato de exploración, y eventual desarrollo y producción sobre el Área Parva Negra Oeste, suscripto oportunamente entre Capex y Gas y Petróleo del Neuquén S.A., Capex decidió no continuar con el Segundo Período Exploratorio dando por terminado el Contrato conforme los términos y condiciones del mismo.

Dicha decisión se toma luego de haber cumplido con las inversiones comprometidas y transcurrido el Primer Período Exploratorio sin el hallazgo de hidrocarburos comercialmente explotables,

Por tal motivo, al 31 de octubre de 2023 se procedió a registrar la baja del activo con contrapartida en Resultados, en el rubro “Gastos de Exploración” por un total de \$ 18.802 millones.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

RESEÑA INFORMATIVA

REFERIDA A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

(cifras expresadas en miles de pesos)

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

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Ingresos por ventas	61.939.923	77.150.744	(15.210.821)	-19,7%
Costo de ventas	(34.744.041)	(38.046.303)	3.302.262	8,7%
Resultado bruto	27.195.882	39.104.441	(11.908.559)	-30,5%
Gastos de exploración	(18.802.064)	-	(18.802.064)	-100,0%
Gastos de comercialización	(12.795.688)	(13.007.562)	211.874	1,6%
Gastos de administración	(3.987.578)	(4.506.209)	518.631	11,5%
Otros egresos operativos netos	(233.368)	(184.500)	(48.868)	-26,5%
Resultado operativo	(8.622.816)	21.406.170	(30.028.986)	-140,3%
Ingresos financieros	14.290.083	11.474.155	2.815.928	24,5%
Costos financieros	(69.037.522)	(38.727.604)	(30.309.918)	-78,3%
Otros resultados financieros RECPAM	57.808.422	20.159.863	37.648.559	186,8%
Resultados financieros, neto	3.060.983	(7.093.586)	10.154.569	143,2%
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(5.561.833)	14.312.584	(19.874.417)	-138,9%
Impuesto a las ganancias	3.600.414	(2.860.200)	6.460.614	225,9%
Resultado neto del período	(1.961.419)	11.452.384	(13.413.803)	-117,1%
Sin imputación futura a resultados				
Otros resultados integrales	(2.217.353)	(1.342.925)	(874.428)	-65,1%
Resultado integral del período	(4.178.772)	10.109.459	(14.288.231)	-141,3%

A los efectos de analizar las variaciones, deberá tenerse en cuenta que los saldos al 31 de octubre de 2022 que se exponen a continuación surgen de reexpresar los importes de los saldos a dicha fecha en moneda homogénea del 31 de octubre 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 octubre de 2023 con respecto al 31 de octubre de 2022 fue la siguiente:

- El Resultado Bruto ascendió a \$ 27.195.882 (ganancia), representando un 43,9% de los ingresos por venta, en comparación con los \$ 39.104.441 (ganancia) o 50,7% de los ingresos por venta al 31 de octubre de 2022. El resultado bruto disminuyó un 30,5%.
- El Resultado Operativo ascendió a \$ 8.622.816 (pérdida) en comparación con \$ 21.406.170 (ganancia) del mismo período del ejercicio anterior. El segmento petróleo y gas arrojó una disminución de su resultado operativo al 31 de octubre de 2023 comparado con el del mismo período del ejercicio anterior debido principalmente a la registración de la baja de las inversiones en el área de exploración Parva Negra Oeste sin el hallazgo de hidrocarburos comercialmente explotables y dando por terminado el contrato de exploración. Adicionalmente, hubo una

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Norberto Luis Feoli

disminución, tanto en la cantidad de petróleo vendido como en los precios en pesos del petróleo. El segmento de energía eléctrica no sufrió variaciones significativas entre los períodos.

- El Resultado neto del período ascendió a \$ 1.961.419 (pérdida) en comparación con los \$ 11.452.384 (ganancia) del mismo período del ejercicio anterior. El resultado neto al 31 de octubre de 2023 se vio afectado por los mayores costos financieros originados por un incremento en las diferencias de cambio e intereses como consecuencia del aumento en las deudas, compensado parcialmente por el RECPAM, los mayores ingresos financieros y el quebranto impositivo originado por el resultado de la baja de las inversiones en el área Parva Negra Oeste. Asimismo, el resultado neto al 31 de octubre de 2022 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 \$ 2.217.353 (pérdida) en comparación con \$ 1.342.925 (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 octubre de 2023 ascendió a \$ 4.178.772 (pérdida) en comparación con \$ 10.109.459 (ganancia) del período finalizado el 31 de octubre de 2022.

Ingresos por ventas

Producto	31/10/23	31/10/22	Variación	
Energía				
Energía CT ADC ⁽¹⁾	19.770.049	19.279.834	490.215	2,5%
Energía eólica	1.372.633	1.582.621	(209.988)	-13,3%
Servicio de fason de energía eléctrica	58.678	73.524	(14.846)	-20,2%
Petróleo	38.805.828	54.018.050	(15.212.222)	-28,2%
Propano	1.216.904	1.707.912	(491.008)	-28,7%
Butano	440.076	320.629	119.447	37,3%
Oxígeno	30.983	30.791	192	0,6%
Servicios	244.772	137.383	107.389	78,2%
Total	61.939.923	77.150.744	(15.210.821)	-19,7%

⁽¹⁾ Al 31 de octubre 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 octubre de 2023 disminuyeron un 19,7% 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 \$ 490.215, representando un incremento del 2,5%, pasando de \$ 19.279.834 al 31 de octubre de 2022 a \$ 19.770.049 al 31 de octubre 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 9,4 % entre períodos, pasando de \$ 10.262.289 al 31 de octubre de 2022 a \$ 11.222.615 al 31 de octubre de 2023, debido principalmente al mayor precio de venta promedio en pesos (5,6%) registrado sobre los GW vendidos, compensado con el menor volumen de GW vendidos en un 2,9% producto de problemas técnicos inesperados que obligó a la salida de servicio del Ciclo Combinado de la CT ADC durante aproximadamente quince días en los meses de octubre y noviembre de 2023. Cabe destacar que la Secretaría de Energía otorgó incrementos de los valores de la energía desde el mes de

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

abril 2022 y hasta agosto de 2023, mediante las Resoluciones N° 238/2022 y N° 826/2022. 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 parte de la Energía Generada se comienza a remunerar en dólares por MWh, representando ingresos en dólares entre el 40% y 50% de los ingresos por energía. En septiembre de 2023 la Secretaría de Energía emitió la Res 750/2023 mediante la cual se actualizan en un 23%, aproximadamente, los valores remunerados por potencia y energía, a partir de la transacción de dicho mes y mientras que en octubre de 2023 emitió la Res 869/2023 mediante la cual se actualizan dichos valores en un 28% aproximadamente, a partir de la transacción de noviembre de 2023. El precio promedio de venta fue \$ 8.509,4 GWh y 8.060,1 GWh al 31 de octubre 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 disminuyeron un 5,2%, pasando de \$ 9.017.545 al 31 de octubre de 2022 a \$ 8.547.434 al 31 de octubre de 2023, debido a la disminución del 12,7 % en el precio del gas remunerado en pesos, pasando de \$ 42.751,4 m3 al 31 de octubre de 2022 a \$ 37.308,3 m3 al 31 de octubre de 2023, compensado parcialmente por un aumento del 8,6 % del volumen de gas propio inyectado en la CT ADC.

La producción de gas de las áreas en la cuenca neuquina aumentó un 9,1%, pasando de 236.689 miles de m³ al 31 de octubre de 2022 a 258.178 miles de m³ al 31 de octubre 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 octubre de 2023. No hubo venta de gas a terceros. El total producido en los yacimientos operados por Capex fueron inyectados en la CT ADC.

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 \$ 209.988, representando una disminución del 13,3%, pasando de \$ 1.582.621 por el período finalizado el 31 de octubre de 2022 a \$ 1.372.633 por el período finalizado el 31 de octubre de 2023. Esta disminución se debió a una caída en el precio de venta en pesos y a una menor cantidad de GWh vendidos, los cuales pasaron de 64,3 GWh en el período finalizado el 31 de octubre de 2022 a 57,5 GWh en el período finalizado el 31 de octubre 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 \$ 23.857,5 y \$ 24.630,3 por GWh al 31 de octubre 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 \$ 14.846, o un 20,2%, pasando de \$ 73.524 al 31 de octubre de 2022 a \$ 58.678 al 31 de octubre de 2023. Esta disminución se produce por un menor volumen vendido en un 19,1% 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.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

c) Petróleo:

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Mercado local	12.397.070	16.296.037	(3.898.967)	-23,9%
Mercado externo	26.408.758	37.722.013	(11.313.255)	-30,0%
Total	38.805.828	54.018.050	(15.212.222)	-28,2%

Los ingresos por ventas de petróleo al 31 de octubre de 2023 disminuyeron en \$ 15.212.222 respecto del mismo período del ejercicio anterior, representando una disminución del 28,2%. Esta disminución corresponde al menor volumen vendido 8,1% y a una disminución del 21,8 % en el precio de venta en pesos.

Las ventas en el mercado local disminuyeron en \$ 3.898.967, ó 23,9%, por una disminución en el volumen vendido de un 15,3% pasando de 98.370 m³ al 31 de octubre de 2022 a 83.276 m³ al 31 de octubre de 2023. Los precios promedio en pesos en el mercado local entre períodos disminuyeron un 10,1%.

Los ingresos en el mercado externo disminuyeron en \$ 11.313.255, ó 30,0% debido a una disminución en el precio en pesos del 27,5% y a un menor volumen vendido en un 3,5%. El precio internacional promedio en dólares entre períodos disminuyó un 26,0%.

La producción de petróleo aumentó un 6,1%, pasando de 220.891 m³ al 31 de octubre de 2022 a 234.443 m³ al 31 de octubre de 2023, debido a los incrementos generales en las producciones de todas las áreas, excepto en Pampa del Castillo – La Guitarra.

d) Propano, butano y gasolina:

- Las ventas de propano disminuyeron en \$ 491.008 ó 28,7%, pasando de \$ 1.707.912 al 31 de octubre de 2022 a \$ 1.216.904 al 31 de octubre de 2023, producto de una disminución del 48,2% en el precio de venta promedio en pesos entre períodos, compensado parcialmente por el mayor volumen vendido (37,6 %), esto último como resultado de un incremento del gas procesado en la Planta de GLP.

Las ventas en el mercado local, medidas en pesos disminuyeron un 29,5%, debido a una disminución del 51,7% en el precio de venta, compensado parcialmente por un incremento en el volumen vendido de un 45,9%, pasando de 4.784 tn al 31 de octubre de 2022 a 6.978 tn al 31 de octubre 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 27,5% debido a una disminución del 40,7% en los precios de venta en pesos como consecuencia de los menores precios internacionales, pasando de \$promedio/tn 248.654,1 al 31 de octubre de 2022 a \$promedio/tn 147.337,9 al 31 de octubre de 2023. En cuanto al volumen vendido, el mismo se incrementó en 22,3%, pasando de 2.590 tn. al 31 de octubre de 2022 a 3.167 tn. al 31 de octubre de 2023

- Las ventas de butano aumentaron en \$ 119.447 ó 37,3%, pasando de \$ 320.629 al 31 de octubre de 2022 a \$ 440.076 al 31 de octubre de 2023. Dicho aumento se debió a un mayor volumen vendido en un 15,0%, pasando de 4.816 tn al 31 de octubre de 2022 a 5.540 tn al 31 de octubre de 2023 como consecuencia del incremento en el volumen de gas procesado en la Planta de GLP y un aumento del 19,3% en el precio de venta.
- No se han registrado ventas de gasolina al 31 de octubre de 2023 y 2022 debido a que la producción de 9.127 m³ y 8.868 m³, respectivamente, fueron vendidas con el petróleo por razones de mercado.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

e) Oxígeno:

Hychico vendió 17.772 Nm³ y 41.400 Nm³ de oxígeno por un total de \$ 30.983 y \$ 30.791 en los períodos finalizados el 31 de octubre 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”.

f) 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

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Honorarios y otras retribuciones	177.496	133.012	44.484	33,4%
Sueldos y cargas sociales	6.812.223	6.622.903	189.320	2,9%
Consumo de materiales, repuestos y otros	1.693.204	2.161.034	(467.830)	-21,6%
Operación, mantenimiento y reparaciones	5.962.969	5.982.001	(19.032)	-0,3%
Combustibles, lubricantes y fluidos	3.740.234	4.630.177	(889.943)	-19,2%
Transporte, fletes y estudios	732.047	904.717	(172.670)	-19,1%
Depreciación Propiedad, planta y equipo	15.961.200	20.561.278	(4.600.078)	-22,4%
Gastos de oficina, movilidad y representación	214.728	323.574	(108.846)	-33,6%
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	944.109	730.287	213.822	29,3%
Gastos de transporte de gas	81.449	99.268	(17.819)	-18,0%
Adquisición de crudo	1.049.901	1.744.287	(694.386)	-39,8%
Adquisición de energía	423	-	423	100,0%
Costo de producción de existencias	(2.625.942)	(5.846.235)	3.220.293	55,1%
Costo de venta	34.744.041	38.046.303	(3.302.262)	-8,7%

El costo de ventas al 31 de octubre de 2023 ascendió a \$ 34.744.041 (56,1% sobre los ingresos por ventas), mientras que al 31 de octubre de 2022 ascendió a \$ 38.046.303 (49,3% sobre los ingresos), representando una disminución del 8,7%.

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

- una disminución en las depreciaciones del rubro Propiedad, planta y equipo por \$ 4.600.078 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 octubre de 2023, las reservas consideradas en el área Pampa del Castillo fueron mayores a las del mismo período del ejercicio anterior debido a la extensión del plazo de concesión, cuyo efecto se produjo en abril de 2023. Esto generó una menor depreciación en el período octubre 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 octubre de 2023, CAMMESA realizó la devolución de cargos cobrados en exceso por el período febrero-junio 2023.
- una disminución de la adquisición de crudo a terceros del área Pampa de Castillo, debido a la baja del precio del petróleo, y al menor volumen producido y vendido en dicha área.
- aumento en el costo de producción de existencias, que corresponde a la variación en pesos de los stocks iniciales y finales en cada período.
- un incremento de los sueldos y cargas sociales como consecuencia del incremento en la nómina del personal

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Gastos de exploración

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Gastos de exploración	18.802.064	-	18.802.064	100,0%

En este rubro se registró la baja de las inversiones en exploración realizadas en el Área Parva Negra Oeste. En el mes de noviembre de 2023, Capex, habiendo cumplido con las inversiones comprometidas y transcurrido el Primer Período de Exploración sin el hallazgo de hidrocarburos comercialmente explotables, ha optado por no continuar con el Segundo Período Exploratorio dando por terminado el Contrato de exploración, y eventual desarrollo y producción del Área firmado con Gas y Petróleo del Neuquén S.A. ("GyP") en noviembre de 2019. El monto de las inversiones efectuadas al 31 de octubre de 2023 ascendió a \$ 18.802.064.

Gastos de comercialización

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Regalías	7.644.996	8.241.686	(596.690)	-7,2%
Gastos de almacenamiento, transporte y despacho de petróleo y energía	1.689.621	561.582	1.128.039	200,9%
Derechos de exportaciones	2.035.514	2.697.121	(661.607)	-24,5%
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.425.557	1.507.173	(81.616)	-5,4%
Gastos de comercialización	12.795.688	13.007.562	(211.874)	-1,6%

Los gastos de comercialización fueron de \$ 12.795.688 al 31 de octubre de 2023 mientras que al 31 de octubre de 2022 ascendieron a \$ 13.007.562, representando en ambos un 20,7% y 16,9% sobre los ingresos por ventas, respectivamente.

Las principales causas de la disminución del 1,6% 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.

Compensado parcialmente por el incremento de los gastos de almacenamiento, transporte y despacho de petróleo y energía debido al transporte de crudo de la zona del Comahue a la zona del Golfo vía terrestre para su posterior venta.

Gastos de administración

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Honorarios y otras retribuciones	249.147	242.632	6.515	2,7%
Sueldos y cargas sociales	1.668.468	2.461.327	(792.859)	-32,2%
Operación, mantenimiento y reparaciones	442.712	389.637	53.075	13,6%
Transporte, fletes y estudios	13.608	16.562	(2.954)	-17,8%
Depreciación Propiedad, planta y equipo	80.284	77.926	2.358	3,0%
Depreciación derechos de uso	247.767	247.767	0	0,0%
Gastos de oficina, movilidad y representación	36.445	53.759	(17.314)	-32,2%
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	83.916	33.014	50.902	154,2%
Gastos bancarios	1.165.231	983.585	181.646	18,5%
Gastos de administración	3.987.578	4.506.209	(518.631)	-11,5%

Los gastos de administración fueron de \$ 3.987.578 al 31 de octubre de 2023, representando un 6,4% sobre los ingresos por ventas, mientras que al 31 de octubre de 2022 fueron de \$ 4.506.209, representando un 5,8%. La disminución fue de \$ 518.631 y representa un 11,5% originado principalmente en el rubro sueldos y cargas sociales debido a una disminución en las provisiones por gratificaciones otorgadas por la Sociedad entre períodos.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Otros egresos operativos netos

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Desvalorización de Propiedad, planta y equipo (EGW)	(520.443)	(408.804)	(111.639)	-27,3%
Recupero desvalorización de Propiedad, planta y equipo (Hychico)	84.893	84.895	(2)	0,0%
Ingresos por servicios administrativos indirectos Consorcios / UT (neto)	135.463	110.523	24.940	-22,6%
Diversos	66.719	28.886	37.833	-131,0%
Otros egresos operativos netos	(233.368)	(184.500)	(48.868)	26,5%

Los otros egresos operativos netos al 31 de octubre de 2023 fueron de \$ 233.368, en tanto que al 31 de octubre de 2022 arrojaron una pérdida de \$ 184.500.

Se incluye en este rubro al 31 de octubre de 2023 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

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Ingresos financieros	14.290.083	11.474.155	2.815.928	24,5%
Costos financieros	(69.037.522)	(38.727.604)	(30.309.918)	-78,3%
Otros resultados financieros RECPAM	57.808.422	20.159.863	37.648.559	186,8%
Resultados financieros	3.060.983	(7.093.586)	10.154.569	143,2%

a) Ingresos financieros

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Diferencia de cambio	8.673.071	9.866.913	(1.193.842)	-12,1%
Intereses	2.961.613	1.509.692	1.451.921	96,2%
Otros resultados financieros	3.030.916	205.520	2.825.396	1374,8%
Devengamiento de intereses de créditos	(375.517)	(107.970)	(267.547)	-247,8%
Ingresos financieros	14.290.083	11.474.155	2.815.928	24,5%

Los ingresos financieros al 31 de octubre de 2023 arrojaron un saldo de \$ 14.290.083, mientras que al 31 de octubre de 2022 fueron de \$ 11.474.155, representando un incremento del 24,5%. Las principales causas de esta variación de \$ 2.815.928 estuvieron relacionados fundamentalmente en el rubro "otros resultados financieros", debido al reconocimiento de la prima de emisión de las Obligaciones Negociables Clase VI compensado por una menor evolución del 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 entre períodos, el cual entre mayo y octubre 2023 se incrementó en un 57,2% mientras que, entre mayo y octubre 2022 tuvo un aumento del 36,1%.

El Grupo posee al 31 de octubre de 2023 el 39,4% de sus activos financieros en dólares estadounidenses. Al 31 de octubre de 2023 el rubro intereses aumentó fundamentalmente por los intereses por mora abonados por CAMMESA debido al incremento de la tasa de interés y a los retrasos registrados en los pagos.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

b) Costos financieros

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Diferencia de cambio	(55.687.112)	(33.259.121)	(22.427.991)	-67,4%
Intereses	(12.542.598)	(5.085.500)	(7.457.098)	-146,6%
Otros resultados financieros	(253.757)	(137.004)	(116.753)	-85,2%
Devengamiento de intereses de deudas	(554.055)	(245.979)	(308.076)	-125,2%
Costos financieros	(69.037.522)	(38.727.604)	(30.309.918)	-78,3%

Los costos financieros al 31 de octubre de 2023 arrojaron un saldo de \$ 69.037.522, mientras que al 31 de octubre de 2022 fueron por \$ 38.727.604, representando un incremento del 78,3%. Las principales causas de la variación de \$ 30.309.918 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 octubre 2023 se incrementó en un 57,2% mientras que, entre mayo y octubre 2022 tuvo un aumento del 36,1%. Adicionalmente, las deudas financieras se incrementaron en US\$ 110.000.000 en el período finalizado en octubre de 2023 comparado con los saldos del período anterior. El Grupo posee el 90,1% 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\$ 41.448.000, las Obligaciones Negociables Clase V por US\$ 188.801.600 y las Obligaciones Negociables Clase III, IV, VI y VII por un total de US\$ 110.000.000 cuya valor en pesos está asociado al tipo de cambio BCRA "A" 3500 (dólar link)
- 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. Asimismo, al 31 de octubre de 2023, incluyen los intereses devengados por las Obligaciones Negociables Clase V a una mayor tasa de interés y el resultado generado por el canje de las Obligaciones Clase II por las Obligaciones Negociables Clase V por \$ 3.928.077.

Otros resultados financieros RECPAM

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Otros resultados financieros RECPAM	57.808.422	20.159.863	37.648.559	186,8%

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 13,7 % aproximadamente al cierre del período finalizado al 31 de octubre de 2023 en comparación con el mismo período del ejercicio anterior. Adicionalmente, la inflación registrada en el período finalizado el 31 de octubre de 2023 fue del 66,7%, mientras que en el período finalizado el 31 de octubre de 2022 fue del 43,4%

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Impuesto a las ganancias

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Impuesto a las ganancias	3.600.414	(2.860.200)	6.460.614	225,9%

El cargo por impuesto a las ganancias al 31 de octubre de 2023 fue de \$ 3.600.414 (ganancia), mientras que al 31 de octubre de 2022 fue de \$ 2.860.200 (pérdida), representando una variación de \$ 6.460.614, como consecuencia fundamentalmente del aumento del quebranto impositivo producto de la baja de las inversiones en el área Parva Negra Oeste.

Otros resultados integrales

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Otros resultados integrales sin imputación futura a resultados	(2.217.353)	(1.342.925)	(874.428)	-65,1%

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

	31/10/23	31/10/22	Variación	
Propiedad, planta y equipo	293.577.878	234.689.774	58.888.104	25,1%
Inversiones financieras	1.121.274	1.303.000	(181.726)	-13,9%
Repuestos y materiales	17.277.508	16.402.413	875.095	5,3%
Activo neto por impuesto diferido	1.568.942	2.009.518	(440.576)	-21,9%
Derecho de uso	33.036	528.570	(495.534)	-93,7%
Otras cuentas por cobrar	15.403.080	11.478.547	3.924.533	34,2%
Cuentas por cobrar comerciales	20.661.486	14.329.705	6.331.781	44,2%
Inventarios	3.866.064	12.150.251	(8.284.187)	-68,2%
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.241.874	4.580.553	(2.338.679)	-51,1%
Total del activo	355.751.142	297.472.331	58.278.811	19,6%
Patrimonio atribuible a los propietarios	157.427.692	127.757.137	29.670.555	23,2%
Participación no controlada	802.133	998.588	(196.455)	-19,7%
Total del patrimonio	158.229.825	128.755.725	29.474.100	22,9%
Cuentas por pagar comerciales	33.637.944	32.248.454	1.389.490	4,3%
Deudas financieras	125.242.184	103.485.601	21.756.583	21,0%
Pasivo por impuesto diferido	33.929.135	27.790.247	6.138.888	22,1%
Cargas fiscales	1.298.251	909.551	388.700	42,7%
Provisiones y otros cargos	12.898	37.821	(24.923)	-65,9%
Remuneraciones y cargas sociales	2.236.681	2.974.587	(737.906)	-24,8%
Otras deudas	1.164.224	1.270.345	(106.121)	-8,4%
Total del pasivo	197.521.317	168.716.606	28.804.711	17,1%
Total del patrimonio y pasivo	355.751.142	297.472.331	58.278.811	19,6%

Al 31 de octubre de 2023 el activo aumentó en \$ 58.278.811, lo que representa un aumento del 19,6% en comparación con el 31 de octubre de 2022.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Las causas principales de esta variación son:

- (i) Propiedad, planta y equipo: incremento por \$ 58.888.104, 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 la baja del área Parva Negra Oeste y a las depreciaciones del período.
- (ii) Cuentas por cobrar comerciales: incremento por \$ 6.331.781 debido a los saldos pendientes de cobro de CAMMESA.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: incremento por \$ 3.924.533 debido principalmente, al pago anticipado de los aportes de fondos al Consorcio La Yesera y a la UT Capex-Trafigura ADC y a los mayores créditos impositivos.
- (iv) Inventarios: disminución de \$ 8.284.187 debido a los menores stocks de crudo al 31 de octubre de 2023 respecto del mismo período del ejercicio anterior, por las ventas registradas entre períodos.

Al 31 de octubre de 2023 el pasivo aumentó en \$ 28.804.711, lo que representa un incremento del 17,1% en comparación con el 31 de octubre de 2022.

Las causas principales de esta variación son:

- i) Deudas financieras: incremento por \$ 21.756.583, generado por la emisión de las Obligaciones Negociables Clase III, IV, V, VI y VII, compensado parcialmente por la cancelación parcial de las Obligaciones Negociables Clase II, disminución de los adelantos en cuenta corriente y a 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 \$ 6.138.888 como consecuencia de la variación de las diferencias temporarias relacionadas con Propiedad, planta y equipo.
- iii) Cuentas por pagar comerciales: incremento de \$ 1.389.490 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.

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
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrollada	Total			
Gas	Mm 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 Bella Vista Oeste al 30 de abril de 2023 teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión en febrero de 2045, con los siguientes valores:

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

La Sociedad posee el 100 % de dichas reservas.

- Pampa del Castillo

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre 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 Loma Negra 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 La Yesera 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
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

- Puesto Zúñiga

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

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

¹⁾ expresado en 9.300 Kcal por m3

La Sociedad posee el 90 % de dichas reservas.

a) Estructura patrimonial

	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
	(a)				
Activo corriente	45.239.478	44.462.507	86.134.149	68.301.987	140.573.723
Activo no corriente	310.511.664	253.009.824	247.051.953	281.524.394	273.057.562
Total activo	355.751.142	297.472.331	333.186.102	349.826.381	413.631.285
Pasivo corriente	51.018.747	44.291.460	39.303.685	44.852.996	38.141.761
Pasivo no corriente	146.502.570	124.425.146	146.426.985	164.904.793	219.104.136
Total pasivo	197.521.317	168.716.606	185.730.670	209.757.789	257.245.897
Patrimonio controlante	157.427.692	127.757.137	146.385.448	139.022.714	155.476.570
Patrimonio no controlante	802.133	998.588	1.069.984	1.045.878	908.818
Patrimonio total	158.229.825	128.755.725	147.455.432	140.068.592	156.385.388
Total Patrimonio y pasivo	355.751.142	297.472.331	333.186.102	349.826.381	413.631.285

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

b) Estructura de resultados

	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
	(a)				
Resultado operativo	(8.622.816)	21.406.170	30.243.208	5.554.501	22.481.322
Ingresos financieros	14.290.083	11.474.155	6.571.573	17.701.809	34.355.522
Costos financieros	(69.037.522)	(38.727.604)	(14.199.961)	(35.696.906)	(63.851.845)
RECPAM	57.808.422	20.159.863	12.656.664	13.815.831	10.814.528
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(5.561.833)	14.312.584	35.271.484	1.375.235	3.799.527
Impuesto a las ganancias	3.600.414	(2.860.200)	(18.174.552)	(1.045.631)	5.509.803
Resultado neto del período	(1.961.419)	11.452.384	17.096.932	329.604	9.309.330
Con imputación futura a resultados					
Otros resultados integrales	-	-	-	(679.537)	-
Sin imputación futura a resultados					
Otros resultados integrales	(2.217.353)	(1.342.925)	(9.335.266)	(8.338.639)	(16.082.633)
Resultado integral del período	(4.178.772)	10.109.459	7.761.666	(8.688.572)	(6.773.303)

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

c) Estructura del flujo de efectivo

	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
	(a)				
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas	5.760.098	17.080.245	42.509.163	(377.445)	17.749.570
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por actividades de inversión	(25.090.015)	7.029.815	(16.833.231)	18.478.093	(24.906.831)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	20.579.763	(34.676.978)	(14.355.153)	(37.073.379)	(5.982.469)
Aumento / (Disminución) neto en el efectivo, equivalentes del efectivo y descubiertos bancarios	1.249.846	(10.566.918)	11.320.779	(18.972.731)	(13.139.730)

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre 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					
	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
Información consolidada					
Producción en bbl	1.474.600	1.389.362	1.222.741	1.088.462	1.004.382
Producción en m ³ ⁽¹⁾	234.443	220.891	194.400	173.052	159.684
Ventas en el mercado local bbl	523.791	618.726	472.590	391.420	312.438
Ventas en el mercado extranjero bbl	921.404	954.588	1.123.792	1.063.620	511.799
Ventas en el mercado local m ³ ⁽²⁾	83.276	98.370	75.136	62.231	49.674
Ventas en el mercado exterior m ³ ⁽²⁾	146.492	151.767	178.669	169.102	81.370
GAS (Miles m³)					
	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
Información consolidada					
Producción	258.178	236.689	241.926	252.688	287.492
Adquisición y redireccionamiento por CAMMESA –Res SEN 95/13	344.548	382.280	371.219	95.680	296.062
Ventas en el mercado local	-	-	677	2.238	35.873
ENERGIA AGUA DEL CAJON (Miles MWh)					
	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
Información consolidada					
Producción	2.396	2.470	2.455	1.181	2.075
Ventas	2.323	2.392	2.357	1.095	2.017
ENERGIA RENOVABLE (Miles MWh)					
	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
Información consolidada					
Producción	57,5	64,3	63,0	67,4	25,1
Ventas	57,5	64,3	63,0	67,4	25,1
ENERGIA PLANTA DIADEMA (Miles MWh)					
	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
Información consolidada					
Producción	5,3	6,0	5,5	4,5	5,9
Ventas	4,0	4,9	4,9	4,2	5,3

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

PROPANO (tn)					
	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
Información consolidada					
Producción	8.973	7.491	9.142	8.304	9.970
Ventas en el mercado local	6.978	4.784	7.329	4.348	8.298
Ventas en el mercado exterior	3.167	2.590	1.635	3.847	1.406

BUTANO (tn)					
	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
Información consolidada					
Producción	5.636	4.779	5.974	5.423	6.626
Ventas en el mercado local	5.540	4.816	5.868	5.339	6.524

GASOLINA (m³)					
	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
Información consolidada					
Producción ⁽³⁾	9.127	8.868	10.278	9.891	11.900

OXIGENO (Nm³)					
	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
Información consolidada					
Producción	13.833	21.404	9.575	15.110	12.625
Ventas en el mercado local ⁽⁴⁾	17.772	41.400	45.483	63.016	49.506

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

Areas	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
Agua del Cajón	17.055	11.794	18.627	16.229	19.900
Loma Negra y La Yesera	27.485	23.980	18.822	15.223	15.144
Pampa del Castillo – La Guitarra	130.157	135.428	126.173	119.765	124.640
Bella Vista Oeste	45.616	39.762	30.778	21.835	-
Puesto Zúñiga	14.129	9.927	-	-	-
Total	234.443	220.891	194.400	173.052	159.684

(2) Las ventas de petróleo incluyen 9.161 m³, 8.731 m³, 10.416 m³, 9.880 m³ y 11.866 m³ de gasolina al 31 de octubre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019, respectivamente, vendidos como petróleo.

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

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre de 2023
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

f) Índices

	31/10/2023	31/10/2022	31/10/2021	31/10/2020	31/10/2019
			(a)		
Liquidez (1)	0,89	1,00	2,19	1,52	3,69
Solvencia (2)	0,80	0,76	0,79	0,67	0,61
Inmovilización del capital (3)	0,87	0,85	0,74	0,80	0,66

(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de octubre 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.

Energía eléctrica y renovables

Respecto de los segmentos de energía eléctrica y renovables, la Sociedad continuará operando la CT ADC y los parques eólicos PED I y II.

La Sociedad adquirió el 95% de 4Solar S.A. y comenzará a desarrollar su primer Parque Solar, llamado "La Salvación", en la zona de Quines, San Luis. El parque tendrá en una primera etapa una potencia de 20MW, con planes para alcanzar los 100MW en el futuro. La operación comercial comenzará a principios de 2025.

Véase nuestro informe de fecha
12 de diciembre 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
12 de diciembre 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