



CAPEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
Al 31 de enero de 2022 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 Flujos de Efectivo Consolidados Condensados Intermedios
	Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios
1	- INFORMACIÓN GENERAL
2	- MARCO REGULATORIO DE LOS SECTORES PETROLERO, ELECTRICO, GAS Y GLP
3	- BASES DE PRESENTACIÓN Y POLITICAS CONTABLES
4	- MEDICION DEL VALOR RAZONABLE
5	- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS
6	- INFORMACION POR SEGMENTOS
7	- INGRESOS
8	- COSTO DE INGRESOS
9	- GASTOS DE COMERCIALIZACION
10	- GASTOS DE ADMINISTRACION
11	- OTROS INGRESOS / (EGRESOS) OPERATIVOS NETOS
12	- RESULTADOS FINANCIEROS
13	- 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 REVALUACION 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	- PARTICIPACION EN OPERACIONES CONJUNTAS – RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA
30	- ADQUISICION DE NEGOCIOS Y CONCESIONES

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

**INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS INTERMEDIOS**



NOMENCLATURA

Monedas

<u>Términos</u>	<u>Definición</u>
\$	Peso
€	Euro
GBP	Libra esterlina
US\$	Dólar estadounidense

Glosario de términos

<u>Términos</u>	<u>Definición</u>
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



COMPOSICION DEL DIRECTORIO Y COMISION FISCALIZADORA

Presidente

Sr. Alejandro Götz

Vicepresidente

Sr. Pablo Alfredo Götz

Directores Titulares

Sr. Rafael Andrés Götz

Sra. Marilina Manteiga

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 nueve meses finalizado el 31 de enero de 2022 presentados en forma comparativa

Ejercicio económico N° 34 iniciado el 1° de mayo de 2021

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

Actividad principal de la Sociedad: 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 5, 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
14 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022

COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



Estados de Resultados Integrales Consolidados Condensados Intermedios
Correspondientes a los períodos de nueve y tres meses iniciados el 1 de mayo de 2021 y 2020 y
finalizados el 31 de enero de 2022 y 2021
Expresado en miles de pesos

	Nota	Nueve meses al		Tres meses al	
		31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Ingresos	7	26.595.126	17.440.947	6.125.277	5.651.892
Costo de ingresos	8	(13.319.402)	(10.556.967)	(3.737.122)	(3.190.066)
Resultado bruto		13.275.724	6.883.980	2.388.155	2.461.826
Gastos de comercialización	9	(4.351.298)	(2.517.228)	(1.198.966)	(866.276)
Gastos de administración	10	(1.335.767)	(1.073.006)	(464.054)	(402.747)
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	11	511.820	(4.185.948)	65.755	(3.422.163)
Resultado operativo		8.100.479	(892.202)	790.890	(2.229.360)
Ingresos financieros	12	2.813.184	6.492.642	1.220.406	2.202.183
Costos financieros	12	(7.088.303)	(13.310.721)	(3.646.602)	(4.658.719)
Otros resultados financieros		30.864	30.017	10.287	20.907
Otros resultados financieros RECPAM		4.132.044	5.096.135	1.064.396	1.747.531
Resultados financieros, neto		(112.211)	(1.691.927)	(1.351.513)	(688.098)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		7.988.268	(2.584.129)	(560.623)	(2.917.458)
Impuesto a las ganancias	13	(4.681.488)	101.855	(276.449)	355.288
Resultado neto del período		3.306.780	(2.482.274)	(837.072)	(2.562.170)
Otros resultados integrales					
Conceptos que se reclasificarán posteriormente a resultados					
Otros resultados integrales por inversiones a valor razonable		-	(164.703)	-	-
Conceptos que no se reclasificarán posteriormente a resultados					
Otros resultados integrales por revaluación de activos	20	(2.417.825)	(3.177.802)	(155.198)	(1.156.728)
Resultado integral del período		888.955	(5.824.779)	(992.270)	(3.718.898)
Resultado neto del período atribuible a:					
Propietarios de la Sociedad		3.312.524	(2.504.068)	(828.913)	(2.567.248)
Participación no controlante		(5.744)	21.794	(8.159)	5.078
Resultado neto del período		3.306.780	(2.482.274)	(837.072)	(2.562.170)
Resultado Integral del período atribuible a:					
Propietarios de la Sociedad		923.029	(5.814.077)	(982.551)	(3.711.649)
Participación no controlante		(34.074)	(10.702)	(9.719)	(7.249)
Resultado integral del período		888.955	(5.824.779)	(992.270)	(3.718.898)
Resultado neto por acción básico y diluido:					
- Resultados por acción básico y diluido	14	18,4232	(13,9268)	(4,6101)	(14,2782)
Resultado integral por acción básico y diluido:					
- Resultados por acción básico y diluido	14	5,1336	(32,3360)	(5,4646)	(20,6430)

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Carlos Brondo
Contador Público (UNCUYO)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 391 Fº 078

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 50 Fº 212

Dr. Alejandro Götz
Presidente



Estados de Situación Financiera Consolidados Condensados Intermedios

Al 31 de enero de 2022 y 30 de abril de 2021

Expresado en miles de pesos

	Nota	31.01.2022	30.04.2021
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	15	53.642.672	54.236.831
Activo por impuesto diferido	13	6.445	140.573
Activos por derechos de uso		218.190	325.080
Repuestos y materiales		2.295.840	2.163.492
Otras cuentas por cobrar	16	406.108	450.923
Inversiones financieras a costo amortizado	18	2.944.696	8.348.521
Total del activo no corriente		59.513.951	65.665.420
ACTIVO CORRIENTE			
Repuestos y materiales		661.195	662.506
Inventarios		2.094.009	1.384.711
Otras cuentas por cobrar	16	2.070.676	2.447.655
Cuentas por cobrar comerciales	17	3.055.072	3.822.935
Inversiones financieras a costo amortizado	18	5.607.466	4.525.021
Efectivo y equivalentes de efectivo	19	2.062.118	3.577.308
Total del activo corriente		15.550.536	16.420.136
Total del activo		75.064.487	82.085.556

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
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
14 de marzo de 2022
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 enero de 2022 y 30 de abril de 2021

Expresado en miles de pesos

	Nota	31.01.2022	30.04.2021
PATRIMONIO Y PASIVO			
PATRIMONIO			
Capital social		179.802	179.802
Ajuste de capital		7.993.711	7.993.711
Prima de emisión		79.686	79.686
Ajuste prima de emisión		3.542.718	3.542.718
Reserva legal		802.121	802.121
Reserva facultativa		16.901.922	17.465.991
Reserva por revaluación de activos	20	1.485.492	4.074.492
Resultados no asignados		3.512.029	(564.069)
Total del patrimonio		34.497.481	33.574.452
Participación no controlada		249.614	283.688
Total del patrimonio		34.747.095	33.858.140
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	21	1.731.933	2.146.336
Deudas financieras	22	25.021.221	31.725.275
Pasivo por impuesto diferido	13	2.752.177	1.693.312
Cargas fiscales	24	2.336.689	2.301.373
Contingencias	26	15.586	20.787
Total del pasivo no corriente		31.857.606	37.887.083
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	21	5.348.166	6.747.684
Deudas financieras	22	621.703	1.800.419
Remuneraciones y cargas sociales	23	556.699	682.851
Cargas fiscales	24	1.635.755	818.204
Otras deudas	25	297.463	291.175
Total del pasivo corriente		8.459.786	10.340.333
Total del pasivo		40.317.392	48.227.416
Total del patrimonio y del pasivo		75.064.487	82.085.556

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
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
14 de marzo de 2022
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 nueve meses iniciados el 1 de mayo de 2021 y 2020 y finalizados el 31 de enero de 2022 y 2021
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	Reserva por inversiones a valor razonable				
Saldos al 30 de abril de 2020	179.802	7.993.711	79.686	3.542.718	682.315	15.189.640	5.569.189	164.703	2.396.157	35.797.921	256.949	36.054.870
Asamblea General Ordinaria del 28 de agosto de 2020	-	-	-	-	119.806	2.276.351	-	-	(2.396.157)	-	-	-
Resultado integral del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	(3.145.306)	(164.703)	(2.504.068)	(5.814.077)	(10.702)	(5.824.779)
Desafectación de Reserva por revaluación de activos (2)	-	-	-	-	-	-	(192.698)	-	192.698	-	-	-
Saldos al 31 de enero de 2021	179.802	7.993.711	79.686	3.542.718	802.121	17.465.991	2.231.185	-	(2.311.370)	29.983.844	246.247	30.230.091
Resultado integral del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	1.932.258	-	1.658.350	3.590.608	37.441	3.628.049
Desafectación de Reserva por revaluación de activos (2)	-	-	-	-	-	-	(88.951)	-	88.951	-	-	-
Saldos al 30 de abril de 2021	179.802	7.993.711	79.686	3.542.718	802.121	17.465.991	4.074.492	-	(564.069)	33.574.452	283.688	33.858.140
Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 25 de agosto de 2021	-	-	-	-	-	(564.069)	-	-	564.069	-	-	-
Resultado integral del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	(2.389.495)	-	3.312.524	923.029	(34.074)	888.955
Desafectación de Reserva por revaluación de activos (2)	-	-	-	-	-	-	(199.505)	-	199.505	-	-	-
Saldos al 31 de enero de 2022	179.802	7.993.711	79.686	3.542.718	802.121	16.901.922	1.485.492	-	3.512.029	34.497.481	249.614	34.747.095

(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).

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
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 nueve meses iniciados el 1 de mayo de 2021 y 2020 y
finalizados el 31 de enero de 2022 y 2021
Expresado en miles de pesos

	Nota	31.01.2022	31.01.2021
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
Resultado neto del período		3.306.780	(2.482.274)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:			
Resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo		(881.815)	(2.270.925)
Impuesto a las ganancias	13	4.681.488	(101.855)
Intereses sobre deudas financieras devengados	22	1.940.604	2.854.470
Resultado por adquisición de participación en área La Yesera	11 y 30	(427.512)	-
Diferencia de cambio generada por deudas financieras	22	3.434.435	10.050.898
Resultados financieros generados por inversiones financieras a costo amortizado no consideradas efectivo o equivalentes de efectivo		(1.032.341)	(3.279.857)
RECPAM		(3.477.483)	(6.104.814)
Diferencia de cambio por créditos con CAMMESA		(3.932)	(9.875)
Devengamiento de intereses de créditos y deudas	12	59.927	(323.632)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	15	6.775.350	5.484.309
Depreciación derechos de uso		106.890	123.955
Desvalorización de Planta de hidrógeno y oxígeno	15	(30.864)	(29.293)
Desvalorización de Activos Agua del Cajón		-	3.289.943
Provisiones para juicios y multas		-	16.056
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Disminución / (Aumento) de cuentas por cobrar comerciales		767.938	(525.313)
Disminución de otras cuentas por cobrar		405.548	1.770.718
Aumento de inventarios		(709.016)	(608.817)
Aumento de repuestos y materiales		(104.075)	(40.723)
Disminución de cuentas por pagar comerciales		(2.584.096)	(4.517.699)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales		(126.153)	(197.375)
Disminución de cargas fiscales		(1.495.235)	(1.019.693)
Aumento de otras deudas		6.289	252.748
Impuesto a las ganancias pagado		(18.329)	(18.888)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		10.594.398	2.312.064
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos efectuados por adquisiciones de propiedad, planta y equipo		(8.361.426)	(1.178.357)
Pago por adquisición de participación en área La Yesera	30	(172.032)	-
Aumento de inversiones financieras no consideradas equivalente de efectivo		(2.148.403)	-
Cancelación de inversiones financieras no consideradas equivalente de efectivo		4.297.290	4.529.960
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de inversión		(6.384.571)	3.351.603
Flujo de efectivo de las actividades de financiación			
Pasivos comerciales cancelados		(552.927)	-
Intereses pagados	22	(2.557.970)	(3.130.790)
Recompra de Obligaciones Negociables	22	(1.785.032)	(5.972.403)
Comisiones pagadas	22	(2.447)	-
Deudas financieras canceladas	22	(691.696)	(1.176.021)
Pago alquiler (NIIF 16)		(121.703)	(154.173)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		(5.711.775)	(10.433.387)
Disminución neta en el efectivo, equivalentes del efectivo y descubiertos bancarios			
Disminución neta en el efectivo, equivalentes del efectivo y descubiertos bancarios		(1.501.948)	(4.769.720)
Resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo		(895.057)	2.270.925
RECPAM generado por el efectivo y equivalentes de efectivo		881.815	(1.607.081)
Efectivo, equivalentes de efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio	19	3.577.308	7.060.994
Efectivo, equivalentes de efectivo y descubiertos bancarios al cierre del período	19	2.062.118	2.955.118

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
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
14 de marzo de 2022
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 Flujo de Efectivo Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

Operaciones que no generan movimientos de efectivo

Información complementaria	31.01.2022	31.01.2021
Provisión por abandono de pozos	148.129	(54.077)
Adquisiciones en Propiedad, planta y equipo no abonadas	(1.232.689)	(75.208)

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
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
14 de marzo de 2022
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 enero de 2022 y 30 de abril de 2021, 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, 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 exploración y producción 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 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 (última extensión del área)
Pampa del Castillo	Chubut	95%	Capex	2026	Explotación O&G	Decreto 31//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%	Capex	2037 ⁽¹⁾	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%	Capex	2027	Exploración O&G	Decreto 2499/19 (aprobación contrato exploración)
Puesto Zúñiga	Río Negro	90%	Capex	2047 ⁽²⁾	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	-

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
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	99,25%	EG WIND	-	Energía Eólica	-
H&O	Chubut	85,2046%	Hychico	-	Energía renovable	-

- (1) El acuerdo de extensión del área La Yesera establecía una opción de ingreso a favor de uno de los concesionarios (YPF S.A.) para que, en un plazo determinado, definiera si iba a participar del plazo de prórroga de la concesión o si renunciaba al mismo. Dicho plazo venció el 27 de junio de 2021 siendo YPF S.A. titular del 35% de la concesión, y fue notificada su decisión de no participar del plazo de prórroga. Así, conforme lo acordado entre los socios, el porcentaje que el socio saliente deja vacante desde el 5 de agosto de 2027 será acrecido por la Sociedad, por lo que, la participación de ésta en el plazo de extensión de la concesión La Yesera desde dicha fecha será del 72,5%. Como consecuencia de su decisión de no participar en el plazo de extensión de la concesión, los concesionarios acordaron que YPF S.A. tendrá la potestad de decidir si participa o no en las inversiones que se realicen en el Área hasta el vencimiento del plazo original de la concesión, esto es, hasta el 4 de agosto de 2027. En consecuencia, si YPF S.A. decide no participar en determinado proyecto de inversión, el porcentaje que esta última no ingrese, será absorbido por Capex en virtud de lo mencionado en el párrafo anterior e YPF no tendrá derecho a la producción resultante ni estará obligado al pago de las regalías correspondientes.
- (2) En el mes de marzo de 2022, mediante el Decreto N°71/22, la provincia de Río Negro le otorgó a Capex la Concesión de Explotación del área Puesto Zuñiga por un plazo de 25 años. El compromiso de inversión para el período 2022-2025 es de US\$ 24,5 millones, de los cuales el 67% es compromiso firme y el resto contingente a resultados. Capex comenzará a operar el área mediante una UT constituida por Capex 90% y EDHIPSA 10%. Actualmente se está perforando el segundo pozo y se prevé la puesta en producción comercial del área durante el mes de mayo de 2022.

Nota 1.2. Impacto del Coronavirus en las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias

Ante la pandemia COVID-19, el Gobierno Nacional estableció mediante el DNU N° 297/20 y modificatorias, el ASPO y DISPO a nivel nacional, con vigencia desde el 20 de marzo y 1 de octubre de 2020, respectivamente. El DNU estableció como ciertas actividades esenciales, las guardias mínimas que aseguren la operación y mantenimiento de Yacimientos de petróleo y gas, plantas de tratamiento y/o refinación de petróleo y gas, transporte y distribución de energía eléctrica, combustibles líquidos, petróleo y gas, estaciones expendedoras de combustibles y generadores de energía eléctrica. Todos los negocios que forman parte del Grupo fueron declarados esenciales.

La Gerencia continúa monitoreando permanentemente la situación, tomando las medidas que considera necesarias con el objetivo de asegurar la integridad sanitaria de su personal, mantener la operación de todos sus segmentos de negocio y preservar la situación financiera.

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 2021.

NOTA 3 - BASES DE PRESENTACIÓN Y POLITICAS CONTABLES

3.1 - Bases de presentación

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas como normas contables profesionales argentinas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Todas las NIIF efectivas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros fueron aplicadas.

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios contienen todas las exposiciones significativas requeridas por las NIIF. También fueron incluidas algunas cuestiones adicionales requeridas por la C.N.V..

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



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

3.1 - Bases de presentación (Cont.)

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.

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios de la Sociedad, por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 31 de enero de 2022, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

La presente información financiera condensada intermedia debe ser leída conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Sociedad al 30 de abril de 2021.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios correspondientes a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 31 de enero de 2022 y 2021 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 nueve y tres meses finalizados el 31 de enero de 2022 y 2021 no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por los ejercicios completos.

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 14 de marzo de 2022.

Reexpresión de estados financieros

Los estados financieros han sido expresados en términos de la unidad de medida corriente al 31 de enero de 2022 de acuerdo con NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias". El índice al 31 de enero de 2022 fue de 605,0317 con una inflación acumulada para los últimos 9 meses del 33,4% y, en los últimos doce meses, del 50,7%.

Información comparativa

Los saldos al 30 de abril de 2021 y por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 31 de enero de 2021, 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 enero de 2022, 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.

Las actividades de la Sociedad no están sujetas a cambios significativos de estacionalidad en el caso del petróleo, 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 energía está fijado por la Res SEN 440/2021.

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.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



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

Depósito de documentación contable y societaria (Cont.)

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.

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 2021.

3.2.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para ejercicios iniciados el 1 de mayo de 2021 y no adoptadas anticipadamente

La Gerencia evaluó la relevancia de otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones aún no efectivas y concluyó que las mismas no son relevantes para la Sociedad.

3.3 Estimaciones

La preparación de los estados financieros 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 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 2021. 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 condensados intermedios

NOTA 4 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La Sociedad clasifica las mediciones a valor razonable de los instrumentos financieros 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 financieros de la Sociedad medidos a valor razonable al 31 de enero de 2022 y 30 de abril de 2021.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 4 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE (Cont.)

	31.01.2022				30.04.2021			
	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	973.361	-	-	973.361	2.796.493	-	-	2.796.493
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales								
Propiedad Planta y equipo	-	1.695.688	14.367.259	16.062.947	-	2.262.246	19.226.629	21.488.875

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).

El valor razonable de los activos 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 activo son observables, el activo se incluye en el nivel 2.

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

No existieron transferencias entre el nivel 1, 2 y 3 al 31 de enero de 2022, ni tampoco se han producido cambios en la forma de determinar el valor razonable de activos financieros.

NOTA 5 - ADMINISTRACION 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 2021.

NOTA 6 – INFORMACION 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad:

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 6 – INFORMACION POR SEGMENTOS (Cont.)

- 1) La exploración, producción y comercialización de petróleo y gas (“Petróleo y gas”),
- 2) La generación de energía térmica (“Energía ADC”), y
- 3) El procesamiento y separación de gases líquidos derivados del gas (“GLP”).
- 4) la generación de energía eléctrica eólica (“Energía PED”),
- 5) la generación de energía eléctrica con hidrógeno (“Energía HIDROGENO”) y
- 6) la producción y venta de oxígeno (“Oxígeno”).

Dentro de esta apertura por segmentos, los ingresos recibidos de CAMMESA al 31 de enero de 2022 en el segmento de Energía ADC, los cuales ascienden a \$ 8.359,9 millones, se distribuyen en:

- 1) Ingresos de gas por \$ 3.404.9 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 al precio fijado por el “Plan Gas 2020-2024” por el volumen adjudicado, y
- 2) Ingresos de energía térmica por \$ 4.955 millones: corresponde a la remuneración específica por generación.

A continuación, se expone la información por segmentos al 31 de enero de 2022 y 2021:

	Nueve meses al 31.01.2022						Total
	Petróleo y gas	Energía ADC	GLP	Energía PED	Energía HIDROGENO	Oxígeno	
Ingresos	16.434.018	8.359.943	1.103.586	656.557	29.539	11.483	26.595.126
Reclasificación entre segmentos	3.278.168	(3.404.913)	126.745	-	-	-	-
Ingresos por segmento	19.712.186	4.955.030	1.230.331	656.557	29.539	11.483	26.595.126
Participación por segmento sobre Ingresos	74,12%	18,63%	4,63%	2,47%	0,11%	0,04%	100,00%
Costo de ingresos	(10.549.711)	(1.937.474)	(390.541)	(374.081)	(62.545)	(5.050)	(13.319.402)
Resultado bruto	9.162.475	3.017.556	839.790	282.476	(33.006)	6.433	13.275.724
Participación por segmento sobre Resultado bruto	69,02%	22,73%	6,33%	2,12%	-0,25%	0,05%	100,00%
Gastos de comercialización	(3.816.306)	(364.752)	(159.846)	(8.007)	(1.914)	(473)	(4.351.298)
Gastos de administración	(842.009)	(392.967)	(80.105)	(13.731)	(4.253)	(2.702)	(1.335.767)
Otros ingresos operativos netos	506.520	4.295	601	404	-	-	511.820
Resultado operativo	5.010.680	2.264.132	600.440	261.142	(39.173)	3.258	8.100.479
Ingresos financieros							2.813.184
Costos financieros							(7.088.303)
Otros resultados financieros							30.864
Otros resultados financieros RECPAM							4.132.044
Resultado antes de impuesto a las ganancias							7.988.268
Impuesto a las ganancias							(4.681.488)
Resultado neto del período							3.306.780
Otros resultados integrales							(2.417.825)
Resultado integral del período							888.955
Depreciaciones							
En Costo de ingresos	(5.109.387)	(1.141.143)	(258.514)	(228.452)	(16.021)	(14.842)	(6.768.359)
En Gastos de administración	(72.264)	(36.762)	(4.855)	-	-	-	(113.881)
Total	(5.181.651)	(1.177.905)	(263.369)	(228.452)	(16.021)	(14.842)	(6.882.240)
Desvalorizaciones							
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	30.864	-	30.864
Total	-	-	-	-	30.864	-	30.864

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 6 – INFORMACION POR SEGMENTOS (Cont.)

	Tres meses al 31.01.2022						Total
	Petróleo y gas	Energía ADC	GLP	Energía PED	Energía HIDROGENO	Oxígeno	
Ingresos	3.190.173	2.282.593	453.471	186.519	9.123	3.398	6.125.277
Reclasificación entre segmentos	716.728	(815.854)	99.126	-	-	-	-
Ingresos por segmento	3.906.901	1.466.739	552.597	186.519	9.123	3.398	6.125.277
Participación por segmento sobre Ingresos	63,78%	23,95%	9,02%	3,05%	0,15%	0,06%	100,00%
Costo de ingresos	(2.742.216)	(603.827)	(239.899)	(129.198)	(20.885)	(1.097)	(3.737.122)
Resultado bruto	1.164.685	862.912	312.698	57.321	(11.762)	2.301	2.388.155
Participación por segmento sobre Resultado bruto	48,78%	36,13%	13,09%	2,39%	-0,49%	0,10%	100,00%
Gastos de comercialización	(1.029.430)	(110.878)	(55.897)	(1.835)	(733)	(193)	(1.198.966)
Gastos de administración	(283.135)	(137.204)	(38.568)	(406)	(3.146)	(1.595)	(464.054)
Otros ingresos operativos netos	62.810	1.898	643	404	0	0	65.755
Resultado operativo	(85.070)	616.728	218.876	55.484	(15.641)	513	790.890
Ingresos financieros							1.220.406
Costos financieros							(3.646.602)
Otros resultados financieros							10.287
Otros resultados financieros RECPAM							1.064.396
Resultado antes de impuesto a las ganancias							(560.623)
Impuesto a las ganancias							(276.449)
Resultado neto del período							(837.072)
Otros resultados integrales							(155.198)
Resultado integral del período							(992.270)
Depreciaciones							
En Costo de ingresos	(2.032.321)	(300.529)	(191.342)	(76.151)	(1.108)	(9.180)	(2.610.631)
En Gastos de administración	(26.288)	(15.664)	(2.594)	-	-	-	(44.546)
Total	(2.058.609)	(316.193)	(193.936)	(76.151)	(1.108)	(9.180)	(2.655.177)
Desvalorizaciones							
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	10.287	-	10.287
Total	-	-	-	-	10.287	-	10.287

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 6 – INFORMACION POR SEGMENTOS (Cont.)

	Nueve meses al 31.01.2021						Total
	Petróleo y gas	Energía ADC	GLP	Energía PED	Energía HIDROGENO	Oxígeno	
Ingresos	9.586.829	6.424.952	595.276	792.656	30.223	11.011	17.440.947
Reclasificación entre segmentos	2.692.300	(2.773.826)	81.526	-	-	-	-
Ingresos por segmento	12.279.129	3.651.126	676.802	792.656	30.223	11.011	17.440.947
Participación por segmento sobre Ingresos	70,41%	20,93%	3,88%	4,55%	0,17%	0,06%	100,00%
Costo de ingresos	(8.407.724)	(1.555.038)	(213.734)	(294.123)	(64.570)	(21.778)	(10.556.967)
Resultado bruto	3.871.405	2.096.088	463.068	498.533	(34.347)	(10.767)	6.883.980
Participación por segmento sobre Resultado bruto	56,24%	30,45%	6,73%	7,24%	-0,50%	-0,16%	100,00%
Gastos de comercialización	(2.133.987)	(250.831)	(123.246)	(6.322)	(2.125)	(717)	(2.517.228)
Gastos de administración	(673.817)	(314.022)	(64.159)	(14.323)	(4.998)	(1.687)	(1.073.006)
Otros (egresos) / ingresos operativos netos	(4.225.722)	(404)	(200)	32.008	6.258	2.112	(4.185.948)
Resultado operativo	(3.162.121)	1.530.831	275.463	509.896	(35.212)	(11.059)	(892.202)
Ingresos financieros							6.492.642
Costos financieros							(13.310.721)
Otros resultados financieros							30.017
Otros resultados financieros RECPAM							5.096.135
Resultado antes de impuesto a las ganancias							(2.584.129)
Impuesto a las ganancias							101.855
Resultado neto del período							(2.482.274)
Conceptos que se reclasificarán posteriormente a resultados							
Otros resultados integrales por inversiones a valor razonable							(164.703)
Conceptos que no se reclasificarán posteriormente a resultados							
Otros resultados integrales por revaluación de activos							(3.177.802)
Resultado integral del período							(5.824.779)
Depreciaciones							
En Costo de ingresos	(4.295.823)	(854.901)	(87.597)	(225.713)	(21.904)	(7.387)	(5.493.325)
En Gastos de administración	(66.350)	(44.469)	(4.120)	-	-	-	(114.939)
Total	(4.362.173)	(899.370)	(91.717)	(225.713)	(21.904)	(7.387)	(5.608.264)
Desvalorizaciones							
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	30.017	-	30.017
Total	-	-	-	-	30.017	-	30.017

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 6 – INFORMACION POR SEGMENTOS (Cont.)

	Tres meses al 31.01.2021						Total
	Petróleo y gas	Energía ADC	GLP	Energía PED	Energía HIDROGENO	Oxígeno	
Ingresos	2.808.040	2.337.632	233.861	258.312	10.586	3.461	5.651.892
Reclasificación entre segmentos	833.023	(871.813)	38.790	-	-	-	-
Ingresos por segmento	3.641.063	1.465.819	272.651	258.312	10.586	3.461	5.651.892
Participación por segmento sobre Ingresos	64,42%	25,94%	4,82%	4,57%	0,19%	0,06%	100,00%
Costo de ingresos	(2.365.459)	(615.262)	(74.587)	(106.127)	(23.423)	(5.208)	(3.190.066)
Resultado bruto	1.275.604	850.557	198.064	152.185	(12.837)	(1.747)	2.461.826
Participación por segmento sobre Resultado bruto	51,81%	34,55%	8,05%	6,18%	-0,52%	-0,07%	100,00%
Gastos de comercialización	(753.485)	(70.152)	(38.358)	(2.854)	(1.115)	(312)	(866.276)
Gastos de administración	(249.588)	(118.428)	(28.158)	(4.469)	(1.733)	(371)	(402.747)
Otros (egresos) / ingresos operativos netos	(3.426.683)	4.152	362	360	39	(393)	(3.422.163)
Resultado operativo	(3.154.152)	666.129	131.910	145.222	(15.646)	(2.823)	(2.229.360)
Ingresos financieros							2.202.183
Costos financieros							(4.658.719)
Otros resultados financieros							20.907
Otros resultados financieros RECPAM							1.747.531
Resultado antes de impuesto a las ganancias							(2.917.458)
Impuesto a las ganancias							355.288
Resultado neto del período							(2.562.170)
Conceptos que se reclasificarán posteriormente a resultados							
Otros resultados integrales por inversiones a valor razonable							-
Conceptos que no se reclasificarán posteriormente a resultados							
Otros resultados integrales por revaluación de activos							(1.156.728)
Resultado integral del período							(3.718.898)
Depreciaciones							
En Costo de ingresos	(1.407.215)	(339.408)	(29.208)	(75.229)	(8.012)	(1.793)	(1.860.865)
En Gastos de administración	(20.270)	(16.681)	(1.657)	-	-	-	(38.608)
Total	(1.427.485)	(356.089)	(30.865)	(75.229)	(8.012)	(1.793)	(1.899.473)
Desvalorizaciones							
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	20.907	-	20.907
Total	-	-	-	-	20.907	-	20.907

La Sociedad realizó ventas a clientes del exterior en los períodos finalizados el 31 de enero de 2022 y 2021 (Nota 7). La Sociedad no es titular de activos que no sean instrumentos financieros fuera del país.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 7 - INGRESOS

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Mercado local				
Petróleo	4.364.407	2.762.164	1.285.938	886.000
Programa estímulo de gas	714.112	1.549.805	231.155	458.800
Gas	14.858	13.847	-	-
Energía eléctrica ADC ⁽¹⁾	8.359.943	6.424.952	2.282.593	2.337.632
GLP	628.048	364.247	122.101	134.208
Energía eléctrica eólica	656.557	792.656	186.519	258.312
Energía eléctrica generada con hidrógeno	29.539	30.223	9.123	10.586
Oxígeno	11.483	11.011	3.398	3.461
Servicios	54.608	141.948	12.555	47.003
Otros ⁽²⁾	95.050	5.000	61.367	3.615
	14.928.605	12.095.853	4.194.749	4.139.617
Mercado externo				
Petróleo	11.286.033	5.119.065	1.660.525	1.416.237
GLP	380.488	226.029	270.003	96.038
	11.666.521	5.345.094	1.930.528	1.512.275
Total	26.595.126	17.440.947	6.125.277	5.651.892

⁽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 \$ 3.404,9 millones y \$ 2.773,8 millones al 31 de enero de 2022 y 2021, respectivamente (ver Nota 6). A partir de enero de 2021 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 enero de 2022.

NOTA 8 – COSTO DE INGRESOS

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Honorarios y otras retribuciones	94.449	68.894	21.101	23.110
Sueldos y cargas sociales	2.117.977	1.729.011	815.694	643.729
Materiales, repuestos y otros	890.620	727.430	286.889	283.313
Operación, mantenimiento y reparaciones	2.125.174	1.519.118	742.629	690.563
Combustibles, lubricantes y fluidos	1.188.454	866.497	332.765	258.378
Transporte, fletes y estudios	279.747	132.374	83.465	71.201
Depreciación propiedad, planta y equipo	6.751.547	5.459.448	2.616.402	1.849.572
Depreciación derechos de uso	16.812	33.877	-	11.293
Gastos de oficina, movilidad y representación	93.836	76.792	31.058	24.992
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	382.722	322.421	184.098	122.971
Gastos de transporte de gas	50.698	80.399	8.491	30.858
Adquisición de crudo	624.887	231.237	99.217	70.967
Costo de producción de existencias	(1.297.521)	(690.531)	(1.484.687)	(890.881)
Total	13.319.402	10.556.967	3.737.122	3.190.066

NOTA 9 – GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Regalías	2.737.095	1.793.710	835.800	649.529
Gastos de almacén, transporte y despacho de petróleo y energía	295.659	273.676	70.802	87.132
Derechos de exportaciones	805.592	86.141	128.072	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	491.446	358.314	142.789	128.126
Comisiones y otros	21.506	5.387	21.503	1.489
Total	4.351.298	2.517.228	1.198.966	866.276

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 10 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Honorarios y otras retribuciones	83.427	86.056	26.143	27.203
Sueldos y cargas sociales	629.508	503.117	221.540	199.722
Operación, mantenimiento y reparaciones	119.038	103.502	35.670	32.441
Transporte, fletes y estudios	4.839	3.803	1.523	1.135
Depreciación propiedad, planta y equipo	23.803	24.861	14.521	8.583
Depreciación derechos de uso	90.078	90.078	30.025	30.025
Gastos de oficina, movilidad y representación	19.164	16.507	6.383	10.937
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	16.230	24.067	9.322	15.945
Gastos bancarios	349.680	221.015	118.927	76.756
Total	1.335.767	1.073.006	464.054	402.747

NOTA 11 - OTROS INGRESOS / (EGRESOS) OPERATIVOS NETOS

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Rdo. Adquisición de particip. en área La Yesera	427.512	-	-	-
Ingreso por tareas ambientales en Pampa del Castillo	50.745	-	-	-
Desvalorización de Propiedad, planta y equipo	-	(3.289.943)	-	(3.289.943)
Ingresos por servicios administrativos indirectos Consorcios / UT (neto)	37.652	35.682	12.438	21.567
Costos directos asociados al COVID-19 (Nota 1.2)	(73.808)	(1.010.145)	(8.255)	(165.262)
Cobro de reclamos judiciales ⁽¹⁾	55.977	39.288	55.407	-
Diversos	13.742	39.170	6.165	11.475
Total	511.820	(4.185.948)	65.755	(3.422.163)

(1) Devolución por reclamo de derechos de exportación abonados y otros.

NOTA 12 - RESULTADOS FINANCIEROS

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Ingresos financieros				
Intereses	570.823	457.843	237.063	179.725
Otros resultados financieros	386.319	279.247	127.261	44.845
Devengamiento de intereses de créditos	(44.224)	8.470	(23.496)	(2.538)
Diferencia de cambio	1.900.266	5.747.082	879.578	1.980.151
	2.813.184	6.492.642	1.220.406	2.202.183
Costos financieros				
Intereses	(1.725.694)	(2.788.611)	(584.407)	(815.309)
Otros resultados financieros	(45.268)	(110.235)	(17.902)	(76.369)
Resultado Recompra Oblig.Negociables	62.913	637.740	39.954	-
Devengamiento de intereses de deudas	(15.703)	315.162	(43.240)	409.986
Diferencia de cambio	(5.364.551)	(11.364.777)	(3.041.007)	(4.177.027)
	(7.088.303)	(13.310.721)	(3.646.602)	(4.658.719)

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

El 16 de junio de 2021 se publicó en el Boletín Oficial la Ley 27630 que modifica la alícuota del impuesto a las ganancias y es aplicable para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021, para las sociedades del Grupo aplica a partir del 1 de mayo de 2021. Para el cálculo del impuesto se aplican alícuotas escalonadas siguiendo el siguiente esquema:

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán	Más el	Sobre el excedente de
Más de	A			
\$ 0	\$ 5.000.000	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 5.000.000	\$ 50.000.000	\$ 1.250.000	30%	\$ 5.000.000
\$ 50.000.000	En adelante	\$ 14.750.000	35%	\$ 50.000.000

Estos montos se ajustan anualmente, a partir del 1 de enero de 2022, considerando la variación anual del IPC correspondiente al mes de octubre del año anterior al del ajuste, respecto del mismo mes del año anterior. Los montos determinados resultan de aplicación para los ejercicios fiscales que se inicien con posterioridad a cada actualización.

Asimismo, se deja sin efecto la aplicación de la retención sobre la distribución de dividendos del 13%, quedando únicamente vigente la alícuota del 7% para todos los casos.

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

- Activos diferidos:

	Quebrantos	Cuentas por pagar comerciales	Inversiones financieras a costo amortizado	Total
Saldo al 30 de abril de 2021	1.700.747	128.833	(7.707)	1.821.873
Cargo a resultados	(2.146.321)	(37.487)	15.538	(2.168.270)
Cargo a resultados por cambio de alícuota de impuesto a las ganancias	488.439	38.639	(1.980)	525.098
Saldo al 31 de enero de 2022	42.865	129.985	5.851	178.701

- Pasivos diferidos:

	Propiedad, planta y equipo	Otras cuentas por cobrar	Deudas financieras	Repuestos y materiales	Provisiones y otros	Total
Saldo al 30 de abril de 2021	(2.762.546)	(153.706)	(55.473)	(14.150)	(388.737)	(3.374.612)
Cargo a resultados	(107.446)	89.202	14.808	(184)	101.076	97.456
Cargo a resultados por cambio de alícuota de impuesto a las ganancias	(616.190)	(46.099)	(13.253)	(1.887)	(114.699)	(792.128)
Cargo a Otros Resultados Integrales	1.246.933	-	-	-	-	1.246.933
Cargo a Otros Resultados Integrales por cambio de alícuota de impuesto a las ganancias	(102.082)	-	-	-	-	(102.082)
Saldo al 31 de enero de 2022	(2.341.331)	(110.603)	(53.918)	(16.221)	(402.360)	(2.924.433)

El pasivo por impuesto diferido neto totaliza 2.745.732 al 31 de enero de 2022 y 1.552.739 al 30 de abril de 2021.

Los quebrantos impositivos vigentes al 31 de enero de 2022 son los siguientes:

Año generación	Monto	Tasa	Monto computable	Año de Prescripción
Quebranto impositivo de fuente extranjera (específico) generado al 31 de enero de 2022	694	35%	243	2027
Quebranto impositivo generado al 31 de enero de 2022	2.149	35%	752	2027
Quebranto impositivo generado al 30 de abril de 2020	133.148	30%	39.945	2030 ⁽¹⁾
Quebranto impositivo generado al 30 de abril de 2021	6.418	30%	1.925	2031 ⁽¹⁾
Total quebranto impositivo al 31 de enero de 2022	142.409		42.865	

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)

- (1) En base a las estimaciones realizadas, EG WIND considera que dichos quebrantos podrán ser aplicados contra futuros ingresos gravados originados dentro de los diez años desde su generación (Ley 27.121). EG WIND posee un pasivo por ajuste por inflación fiscal de \$ 238.099, expuesto en el rubro de cargas fiscales al 31 de enero de 2022, el cual será compensado en los próximos cinco ejercicios fiscales, de acuerdo con la normativa vigente

A los fines de determinar el resultado neto imponible al cierre del presente período, se incorporó al resultado impositivo, el ajuste por inflación determinado de acuerdo con los artículos N° 95 a N° 98 de la ley del impuesto a las ganancias sin diferimiento alguno. Cabe destacar que la Ley N° 27.541 estableció que el ajuste por inflación impositivo correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, debía diferirse en seis períodos fiscales, en el caso de la Sociedad, la normativa aplicó para el ajuste por inflación impositivo relacionado con los ejercicios finalizados al 30 de abril de 2021 y 2020. Lo establecido en dicha disposición no obstó al cómputo de los tercios remanentes correspondientes a períodos anteriores (30 de abril de 2019 para la Sociedad), calculado conforme a la versión anterior del artículo 194 de la ley de Impuesto a las Ganancias.

El quebranto impositivo podrá ser utilizado para el pago del pasivo generado por el ajuste por inflación impositivo Art 95 mencionado, expuesto en el rubro Cargas Fiscales no corrientes (ver Nota 24).

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

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Impuesto determinado del período	(2.014.250)	(154.497)	(1.664.332)	(94.867)
Ajuste por inflación impositivo Art 95	(329.394)	(774.033)	219.705	(184.500)
Cargo por impuesto diferido	(2.337.844)	1.030.385	1.168.178	634.655
Total impuesto cargado a resultados	(4.681.488)	101.855	(276.449)	355.288

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 ejercicio, 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.

	31.01.2022	31.01.2021
Resultado neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	3.312.524	(2.504.068)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	179.802	179.802
Resultado neto por acción básico y diluido	18,4232	(13,9268)
	31.01.2022	31.01.2021
Resultado integral atribuible a los accionistas de la Sociedad	923.029	(5.814.077)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	179.802	179.802
Resultado integral por acción básico y diluido	5,1336	(32,3360)

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
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	Revalúo técnico	Al cierre del periodo
Activos de exploración O&G	1.261.725	2.055.779	-	-	3.317.504
Activos de explotación O&G					
Agua del Cajón	54.738.477	(114.651)	869.108	-	55.492.934
Desvalorización ADC	-	-	-	-	0
Bella Vista Oeste	2.015.750	(50.135)	1.003.106	-	2.968.721
Loma Negra y La Yesera	4.646.343	450.750	716.896	-	5.813.989
Pampa del Castillo	11.946.939	55.369	5.066.959	-	17.069.267
Obras en Curso O&G					
Agua del Cajón	437.155	811.140	(869.108)	-	379.187
Bella Vista Oeste	24.641	1.123.021	(1.003.106)	-	144.556
Loma Negra y La Yesera	241.965	677.745	(716.896)	-	202.814
Pampa del Castillo	1.234.421	4.765.253	(5.066.959)	-	932.715
CT ADC	45.779.108	110.620	-	(3.062.082)	42.827.646
Energía Eólica	27.370	2.127	-	-	29.497
Terrenos, edificios y otros	2.820.301	171.414	-	(566.230)	2.425.485
Planta de GLP – Agua del Cajón	5.263.270	-	-	(54.124)	5.209.146
Parque Eólico Diadema (PED I)	1.874.798	(21.433)	-	(204.478)	1.648.887
Parque Eólico Diadema (PED II)	4.258.969	242	-	-	4.259.211
Planta de Hidrógeno y Oxígeno	760.846	-	-	-	760.846
Desvalorización de Hidrógeno y Oxígeno	-	-	-	-	-
Total al 31 de enero de 2022	137.332.078	10.037.241	-	(3.886.914)	143.482.405
Total al 30 de abril de 2021	133.944.134	5.002.591	-	(1.614.647)	137.332.078

Concepto	Depreciaciones				Neto resultante al 31.01.2022	Neto resultante al 30.04.2021
	Al inicio del ejercicio	Del período	Desvalorizaciones	Acumuladas al cierre del período		
Activos de exploración O&G	-	-	-	-	3.317.504	1.261.725
Activos de explotación O&G						
Agua del Cajón	31.683.537	1.998.935	-	33.682.472	21.810.462	23.054.940
Desvalorización ADC	6.827.570	-	-	6.827.570	(6.827.570)	(6.827.570)
Bella Vista Oeste	198.622	269.205	-	467.827	2.500.894	1.817.128
Loma Negra y La Yesera	1.607.283	596.028	-	2.203.311	3.610.678	3.039.060
Pampa del Castillo	3.631.410	2.222.340	-	5.853.750	11.215.517	8.315.529
Obras en Curso O&G						
Agua del Cajón	-	-	-	-	379.187	437.155
Bella Vista Oeste	-	-	-	-	144.556	24.641
Loma Negra y La Yesera	-	-	-	-	202.814	241.965
Pampa del Castillo	-	-	-	-	932.715	1.234.421
CT ADC	32.356.511	1.141.143	-	33.497.654	9.329.992	13.422.597
Energía Eólica	-	-	-	-	29.497	27.370
Terrenos, edificios y otros	436.460	29.866	-	466.326	1.959.159	2.383.841
Planta de GLP – Agua del Cajón	4.343.647	258.516	-	4.602.163	606.983	919.623
Parque Eólico Diadema (PED I)	903.426	68.732	-	972.158	676.729	971.372
Parque Eólico Diadema (PED II)	345.935	159.721	-	505.656	3.753.555	3.913.034
Planta de Hidrógeno y Oxígeno	387.535	30.864	-	418.399	342.447	373.311
Desvalorización de Hidrógeno y Oxígeno	373.311	-	(30.864)	342.447	(342.447)	(373.311)
Total al 31 de enero de 2022	83.095.247	6.775.350	(30.864)	89.839.733	53.642.672	
Total al 30 de abril de 2021	73.335.199	6.512.556	3.247.492	83.095.247		54.236.831

Del cargo por depreciaciones al 31 de enero de 2022 y 2021, \$ 6.751.547 y \$5.459.448, respectivamente, se imputaron a Costo de ingresos y \$ 23.803 y \$ 24.861, respectivamente, a Gastos de administración.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

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

	Neto resultante al 30.04.2021	Altas / Bajas del periodo - neto	Desvalorización	Depreciación del periodo a valor de costo	Valor residual a valor de costo al 31.01.2022
CT ADC ⁽¹⁾	9.422.621	110.620	-	(892.431)	8.640.810
Edificio y terreno Neuquén ⁽¹⁾	754.201	-	-	(100)	754.101
Planta de GLP	555.402	-	-	(219.492)	335.910
PED I	627.669	(21.433)	-	(44.182)	562.054
PED II	3.913.034	242	-	(159.721)	3.753.555
Resto de los bienes	32.747.960	9.947.812	30.864	(5.146.911)	37.579.725
Total	48.020.887	10.037.241	30.864	(6.462.837)	51.626.155

	Revalúo al 30.04.2021	Altas / Bajas del periodo - Revalúo	Depreciación del periodo - Revalúo	Valor residual de revalúo al 31.01.2022	Neto resultante al 31.01.2022
CT ADC ⁽¹⁾	3.999.976	(3.062.082)	(248.712)	689.182	9.329.992
Edificio y terreno Neuquén ⁽¹⁾	1.508.044	(566.230)	(227)	941.587	1.695.688
Planta de GLP	364.221	(54.124)	(39.024)	271.073	606.983
PED I	343.703	(204.478)	(24.550)	114.675	676.729
PED II	-	-	-	-	3.753.555
Resto de los bienes	-	-	-	-	37.579.725
Total	6.215.944	(3.886.914)	(312.513)	2.016.517	53.642.672

⁽¹⁾ ver Nota 4.

Al 31 de enero de 2022 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
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 16 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31.01.2022	30.04.2021
No corriente		
En moneda nacional		
Impuesto a las ganancias	30.145	33.239
En moneda extranjera (Nota 28)		
Créditos a recuperar	375.963	417.684
Total	406.108	450.923
Corriente		
En moneda nacional		
Anticipos varios	241.627	39.970
Impuesto a los ingresos brutos	47.332	50.066
Impuesto a las ganancias (Retenciones)	62.930	636.716
Impuesto al valor agregado	803.519	306.609
Otros créditos impositivos	163.298	99.913
Seguros a devengar	70.450	183.799
Gastos a devengar	38.671	37.548
Créditos con partes relacionadas (Nota 27.b)	8.010	13.207
Acuerdo de abastecimiento de gas propano para redes a cobrar	61.919	40.891
Fondo fiduciario de gas a recuperar	28.400	39.820
Programa estímulo gas no convencional	422.425	807.876
Créditos a recuperar	2.375	-
Diversos	45.890	57.349
En moneda extranjera (Nota 28)		
Anticipos varios	53.323	90.799
Créditos con partes relacionadas (Nota 27.b)	6.739	5.112
Acreencias con CAMMESA	-	9.444
Recuperos	-	3.269
Diversos	13.768	25.267
Total	2.070.676	2.447.655

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

NOTA 17 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31.01.2022	30.04.2021
Corriente		
En moneda nacional		
Por venta de petróleo y otros	101.291	202.671
Por venta de energía y otros	1.839.615	2.427.712
Créditos con partes relacionadas (Nota 27.b)	41.742	66.366
En moneda extranjera (Nota 28)		
Por venta de petróleo y otros	1.034.285	1.005.792
Por venta de energía y otros	29.380	101.213
Créditos con partes relacionadas (Nota 27.b)	8.759	19.181
Total	3.055.072	3.822.935

Al 31 de enero de 2022 y 30 de abril de 2021, el monto de cuentas por cobrar comerciales por \$ 3.055.072 y \$ 3.822.935, 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
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 18 – INVERSIONES FINANCIERAS

a) Inversiones financieras a costo amortizado

	31.01.2022	30.04.2021
No corriente		
En moneda extranjera (Nota 28)		
Plazos fijos	2.944.696	8.348.521
Total	2.944.696	8.348.521
Corriente		
En moneda extranjera (Nota 28)		
Plazos fijos	5.607.466	4.525.021
Total	5.607.466	4.525.021

NOTA 19 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31.01.2022	30.04.2021
Corriente		
En moneda nacional		
Caja	116	140
Bancos	683.126	294.421
Fondos comunes de inversión	405.073	1.965.959
Plazos fijos	278.789	351.563
En moneda extranjera (Nota 28)		
Caja	904	1.108
Bancos	125.822	133.583
Fondos comunes de inversión	568.288	830.534
Total	2.062.118	3.577.308

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

	31.01.2022	31.01.2021
Caja y bancos	809.968	547.063
Inversiones financieras a valor razonable	973.361	2.054.240
Inversiones financieras a costo amortizado	278.789	353.815
Total	2.062.118	2.955.118

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

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
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	Edificio y Terreno Neuquén	Total	Atribuible a la Sociedad	Atribuible a la Participación minoritaria
Saldo al 30 de abril de 2020	4.018.311	255.946	285.260	1.065.289	5.624.806	5.569.189	55.617
Disminución por revaluación	(3.554.502)	(198.842)	(223.291)	(256.650)	(4.233.285)	(4.190.303)	(42.982)
Impuesto diferido	888.627	48.114	54.581	64.161	1.055.483	1.044.997	10.486
Total Otros resultados integrales	(2.665.875)	(150.728)	(168.710)	(192.489)	(3.177.802)	(3.145.306)	(32.496)
Desafectación por depreciación del período ⁽¹⁾	(223.121)	(31.993)	(24.807)	(633)	(280.554)	(275.283)	(5.271)
Desafectación por impuesto diferido ⁽¹⁾	66.937	9.597	7.443	190	84.167	82.585	1.582
Subtotal desafectación de Reserva por revaluación de activos ⁽¹⁾	(156.184)	(22.396)	(17.364)	(443)	(196.387)	(192.698)	(3.689)
Saldo al 31 de enero de 2021	1.196.252	82.822	99.186	872.357	2.250.617	2.231.185	19.432
(Disminución) / incremento por revaluación	1.494.109	264.460	219.711	640.357	2.618.637	2.572.904	45.733
Impuesto diferido	(373.530)	(64.518)	(53.686)	(160.087)	(651.821)	(640.646)	(11.175)
Total Otros resultados integrales	1.120.579	199.942	166.025	480.270	1.966.816	1.932.258	34.558
Desafectación por depreciación del período ⁽¹⁾	(109.895)	(10.664)	(8.267)	(4)	(128.830)	(127.073)	(1.757)
Desafectación por impuesto diferido ⁽¹⁾	32.966	3.201	2.480	2	38.649	38.122	527
Subtotal desafectación de reserva por revaluación de activos ⁽¹⁾	(76.929)	(7.463)	(5.787)	(2)	(90.181)	(88.951)	(1.230)
Saldo al 30 de abril de 2021	2.239.902	275.301	259.424	1.352.625	4.127.252	4.074.492	52.760
Disminución por revaluación	(2.737.834)	(54.124)	(204.478)	(566.230)	(3.562.666)	(3.529.707)	(32.959)
Impuesto diferido (35%)	958.241	18.943	71.567	198.172	1.246.923	1.235.388	11.535
Resultado por cambio de la alícuota del impuesto a las ganancias	149.058	(36.422)	(34.370)	(180.348)	(102.082)	(95.176)	(6.906)
Total Otros resultados integrales	(1.630.535)	(71.603)	(167.281)	(548.406)	(2.417.825)	(2.389.495)	(28.330)
Desafectación por depreciación del período ⁽¹⁾	(248.712)	(39.024)	(24.550)	(227)	(312.513)	(306.929)	(5.584)
Desafectación por impuesto diferido ⁽¹⁾	87.049	13.658	8.593	79	109.379	107.424	1.955
Subtotal desafectación de reserva por revaluación de activos ⁽¹⁾	(161.663)	(25.366)	(15.957)	(148)	(203.134)	(199.505)	(3.629)
Saldo al 31 de enero de 2022	447.704	178.332	76.186	804.071	1.506.293	1.485.492	20.801

⁽¹⁾ Se imputa a resultados acumulados.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	31.01.2022	30.04.2021
No corriente		
En moneda nacional		
Provisiones varias	1.479.873	1.655.779
En moneda extranjera (Nota 28)		
Deudas por arrendamiento	100.811	209.962
Provisiones varias	151.249	280.595
Total	1.731.933	2.146.336
Corriente		
En moneda nacional		
Proveedores	2.871.637	2.869.940
Proveedores con partes relacionadas (Nota 27.b)	182	33
Provisiones varias	187.549	649.765
En moneda extranjera (Nota 28)		
Proveedores	2.111.764	2.667.681
Proveedores con partes relacionadas (Nota 27.b)	-	276
Deudas por arrendamiento	119.895	177.464
Provisiones varias	57.139	382.525
Total	5.348.166	6.747.684

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

NOTA 22 - DEUDAS FINANCIERAS

	31.01.2022	30.04.2021
No corriente		
En moneda nacional		
Comisiones y gastos a devengar - obligaciones negociables	(62.386)	(97.028)
En moneda extranjera (Nota 28)		
Obligaciones Negociables	25.083.607	31.822.303
Total	25.021.221	31.725.275
Corriente		
En moneda nacional		
Comisiones y gastos a devengar - obligaciones negociables	(49.880)	(47.473)
Préstamos bancarios	-	735.818
En moneda extranjera (Nota 28)		
Préstamos bancarios	306.032	100.035
Obligaciones Negociables	365.551	1.012.039
Total	621.703	1.800.419

La evolución de los préstamos es la siguiente:

	31.01.2022	31.01.2021
Saldo al inicio	33.525.694	43.153.615
RECPAM	(8.220.664)	(10.486.200)
Devengamientos:		
Interés devengado	1.894.684	2.789.735
Comisiones y gastos devengados	45.920	64.735
Diferencia de cambio generada por deudas en moneda extranjera	3.434.435	10.050.898
Pagos:		
Intereses	(2.557.970)	(3.130.790)
Capital	(691.696)	(1.176.021)
Comisiones	(2.447)	-
Recompra de Obligaciones Negociables	(1.785.032)	(5.972.403)
Saldo al cierre	25.642.924	35.293.569

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 22 - DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)

Obligaciones Negociables Clase 2

Al momento de la emisión la Clase 2 de las Obligaciones Negociables ha sido calificada internacionalmente por las calificadoras de riesgo Fitch en "B+/RR3" y Standard & Poor's en "B" y localmente por Fitch en "A" y Standard & Poor's en "raA+". A la fecha de emisión de los presentes estados financieros tienen una calificación internacional de "CCC+/RR4" y "CCC+" por parte de Fitch y Standard & Poor's, respectivamente y una calificación local de "A+" y "raBBB-", por parte de Fitch y Standard & Poor's, respectivamente.

En los meses de septiembre, octubre y noviembre de 2021 la Sociedad realizó recompras de Obligaciones Negociables Clase II por un monto de valor nominal de US\$ 5.300.000, US\$ 790.000 y US\$ 10.090.000 a un precio promedio, sin considerar intereses corridos, de US\$ 0,9678, \$ 191,3564 y \$ 209,2689 por cada US\$ 1 de valor nominal, respectivamente.

El valor razonable de las obligaciones negociables al 31 de enero de 2022 y 30 de abril de 2021 asciende a \$ 23.032 y \$ 28.755 millones, valuados según método de valuación nivel 1.

Préstamo Banco Santander Río (EG WIND)

Con fecha 3 de septiembre de 2021, EG WIND celebró un préstamo con el Banco Santander Río S.A. Las características del préstamo son las siguientes:

Monto: US\$ 2.500.000.

Interés: devenga intereses a una tasa fija nominal anual en dólares del 2,95%. Los intereses se abonan trimestralmente a partir del primer desembolso.

Vencimiento: 2 de septiembre de 2022.

Amortización: en dos cuotas con vencimiento de la primera cuota el 3 de junio de 2022 por US\$ 1.000.000 y el saldo restante en una cuota el 2 de septiembre de 2022.

Garantías: no posee.

Destino de los fondos: Los fondos serán destinados a capital de trabajo.

El saldo al cierre del período es de \$ 263.428 (capital más intereses), siendo corrientes en su totalidad.

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

NOTA 23 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	<u>31.01.2022</u>	<u>30.04.2021</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Remuneraciones y deudas sociales	190.014	190.924
Provisiones varias	366.685	491.927
Total	<u>556.699</u>	<u>682.851</u>

NOTA 24 - CARGAS FISCALES

	<u>31.01.2022</u>	<u>30.04.2021</u>
No Corriente		
En moneda nacional		
Impuesto a las ganancias a pagar ajuste por inflación impositivo	2.336.689	2.301.373
Total	<u>2.336.689</u>	<u>2.301.373</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Impuesto a las ganancias a pagar y ajuste por inflación impositivo	1.561.423	722.283
Retenciones y percepciones impositivas	46.819	63.018
Provisión por impuesto a los ingresos brutos	27.513	32.903
Total	<u>1.635.755</u>	<u>818.204</u>

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 25 - OTRAS DEUDAS

	31.01.2022	30.04.2021
Corriente		
En moneda nacional		
Regalías de petróleo y gas	297.463	291.175
Total	297.463	291.175

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 2021.

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:

	Nueve meses		Tres Meses	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Venta de energía eléctrica	29.539	30.222	9.122	10.586
Gastos correspondientes a C.A.P.S.A.	20.716	18.839	7.454	5.458
Gastos correspondientes a Capex S.A.	(1.369)	(1.692)	(740)	(148)

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

Las operaciones con Interenergy Argentina S.A. fueron:

	Nueve meses		Tres Meses	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Alquileres de oficinas y cocheras	(11.218)	(10.562)	(4.517)	(3.445)
Servicios prestados	(309)	(3.832)	(50)	(925)

Las operaciones con Interenergy Inversiones S.A. fueron:

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Servicios prestados	11	-	11	-

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

Las operaciones con Interflow S.A. fueron:

	Nueve meses		Tres Meses	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Gastos correspondientes a Interflow	40	-	33	-

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



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

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

Las operaciones con Plenium Energy S.A. fueron:

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Gastos correspondientes a Plenium	12	-	12	-

Las operaciones con Wild S.A. fueron:

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Gastos correspondientes a Wild	12	-	12	-

a.v) Con las sociedades vinculadas

Las operaciones con Alparamis S.A. fueron:

	Nueve meses		Tres Meses	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Alquileres de oficinas y cocheras	(100.715)	(115.757)	(31.553)	(38.284)

a.vi) Con los consorcios

Las operaciones con Loma Negra fueron:

	Nueve meses		Tres Meses	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Servicios dirección, operación	211.218	226.606	57.836	82.201
Gastos prorrateables	39.339	40.411	13.923	14.851
Cargos por servicios administrativos indirectos	28.133	28.583	9.927	15.628
Reintegro de gastos	13.408	59.004	3.662	1.960
Aportes realizados	(1.218.036)	(501.744)	(330.907)	(225.749)
Distribuciones a los socios	189.855	100.667	62.206	54.190

Las operaciones con Lote IV La Yesera fueron:

	Nueve meses		Tres Meses	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Servicios dirección, operación	48.063	59.541	14.441	20.550
Gastos prorrateables	11.662	10.102	5.028	3.713
Cargos por servicios administrativos indirectos	7.807	15.393	2.240	7.705
Reintegro de gastos	4.147	44	4.147	-
Aportes realizados	(558.439)	(118.426)	(196.376)	(28.628)
Distribuciones a los socios	24.410	27.549	7.898	17.284

a.vii) Con la UT

Las operaciones con Pampa del Castillo fueron:

	Nueve meses		Tres Meses	
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Servicios dirección, operación	511.004	494.203	136.138	171.775
Cargos por servicios administrativos indirectos	196.803	120.154	43.401	39.357
Reintegro de gastos	4.737	4.486	2.487	1.114
Aportes realizados	(9.889.807)	(5.856.225)	(3.695.053)	(1.657.289)
Distribuciones a los socios	1.797.691	963.823	591.368	349.604

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
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

	31.01.2022			30.04.2021		
	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.	2.237	4	111	11.414	6.300	-
Con las sociedades controladas directa o indirectamente por la controlante:						
- Interenergy Argentina S.A.	1.453	12	71	167	-	33
- Interenergy Inversiones S.A.	11	-	-	-	-	-
Con las sociedades controlantes de la controlante:						
- Plenium Energy S.A.	11	-	-	-	-	-
- Wild S.A.	12	-	-	-	-	-
Consorticios / UTE:						
- Área Río Negro Norte	3.610	26.404	-	1.539	42.137	-
- Lote IV La Yesera	35	6.540	-	-	13.616	-
- Pampa del Castillo	608	8.782	-	-	4.313	-
Con las sociedades controladas por las sociedades controlantes de la controlante						
Interflow S.A.	33	-	-	87	-	-
Total en moneda nacional	8.010	41.742	182	13.207	66.366	33
En moneda extranjera (Nota 28)						
Con la sociedad controlante:						
- Compañías Asociadas Petroleras S.A.	-	4.702	-	-	4.640	276
Consorticios:						
- Área Río Negro Norte	1.363	2.523	-	5.112	8.336	-
- Lote IV La Yesera	-	122	-	-	4.244	-
- Pampa del Castillo	5.376	1.412	-	-	1.961	-
Total en moneda extranjera	6.739	8.759	-	5.112	19.181	276

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



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

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 enero de 2022 y 2021, ascienden a \$ 305.299 y \$ 266.025, respectivamente.

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 C.N.V.

Los tipos de cambio utilizados corresponden a los vigentes al 31 de enero de 2022 según el BNA.

Rubros	31.01.2022			30.04.2021	
	Clase	Monto en miles de moneda extranjera	Cambio vigente \$	Monto en \$	Monto en \$ reexpresado
ACTIVO					
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otras cuentas por cobrar					
Créditos a recuperar UT	US\$	3.587	104,82	375.963	417.684
Inversiones financieras a costo amortizado					
Plazos fijos	US\$	28.093	104,82	2.944.696	8.348.521
Total del activo no corriente				3.320.659	8.766.205
ACTIVO CORRIENTE					
Otras cuentas por cobrar					
Anticipos varios	US\$	509	104,82	53.323	90.799
Créditos con partes relacionadas	US\$	64	104,82	6.739	5.112
Cesión de derechos CAMMESA	US\$	-	-	-	9.444
Créditos a recuperar	US\$	-	-	-	3.269
Diversos	US\$	131	104,82	13.768	25.267
Cuentas por cobrar comerciales					
Por venta de petróleo y otros	US\$	9.867	104,82	1.034.285	1.005.792
Por venta de energía y otros	US\$	280	104,82	29.380	101.213
Créditos con partes relacionadas	US\$	84	104,82	8.759	19.181
Inversiones financieras a costo amortizado					
Plazos fijos	US\$	53.496	104,82	5.607.466	4.525.021
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Caja	US\$	5	104,82	489	576
Caja	€	4	117,5137	415	532
Bancos	US\$	1.200	104,82	125.822	133.583
Fondos comunes de inversión		5.422	104,82	568.288	830.534
Total del activo corriente				7.448.734	6.750.323
Total del activo				10.769.393	15.516.528

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



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

Rubros	31.01.2022			30.04.2021	
	Clase	Monto en miles de moneda extranjera	Cambio vigente \$	Monto en \$	
PASIVO					
PASIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales					
Provisiones varias	US\$	1.440	105,02	151.249	280.595
Deudas por arrendamiento	US\$	960	105,02	100.811	209.962
Deudas financieras					
Obligaciones Negociables	US\$	238.846	105,02	25.083.607	31.822.303
Total del pasivo no corriente				25.335.667	32.312.860
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales					
Proveedores	US\$	20.108	105,02	2.111.764	2.667.681
Proveedores con partes relacionadas	US\$	-	-	-	276
Provisiones varias	US\$	544	105,02	57.139	382.525
Deudas por arrendamiento	US\$	1.142	105,02	119.895	177.464
Deudas financieras					
Deudas bancarias	US\$	2.914	105,02	306.032	100.035
Obligaciones Negociables	US\$	3.481	105,02	365.551	1.012.039
Total del pasivo corriente				2.960.381	4.340.020
Total del pasivo				28.296.049	36.652.880

NOTA 29 – PARTICIPACION EN OPERACIONES CONJUNTAS – RESUMEN DE LA SITUACION FINANCIERA

Los activos y pasivos al 31 de enero de 2022 y 30 de abril de 2021 y las principales magnitudes de resultados por los períodos de nueve meses finalizados el 31 de enero de 2022 y 2020 de la UTE y los Consorcios de las operaciones conjuntas en los que participa la Sociedad se detallan a continuación:

Consorcios	Loma Negra		La Yesera		Pampa del Castillo	
	31.01.2022	30.04.2021	31.01.2022	30.04.2021	31.01.2022	30.04.2021
Activo no corriente (1)	26.313.210	25.187.759	2.071.885	2.097.120	15.553.570	10.523.919
Activo corriente	758.056	768.548	131.558	171.136	1.027.337	786.000
Total activo	27.071.266	25.956.307	2.203.443	2.268.256	16.580.907	11.309.919
Pasivo corriente	1.105.098	1.710.937	58.132	363.070	2.429.855	2.250.059
Total pasivo	1.105.098	1.710.937	58.132	363.070	2.429.855	2.250.059
	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2021
Costos de producción (1)	(1.206.648)	(997.808)	(240.052)	(258.686)	(3.957.398)	(3.750.010)

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

La Sociedad posee una participación del 37,50% en Loma Negra y en La Yesera y 95% en Pampa del Castillo.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 30 –ADQUISICION DE NEGOCIOS Y CONCESIONES

Adquisición de la participación de San Jorge Energy S.A. en la Concesión de Explotación “La Yesera”

Con fecha 8 de febrero de 2021, Capex acordó con San Jorge Energy S.A. los términos y condiciones para la adquisición de la participación del 18,75% que dicha sociedad poseía en la Concesión de Explotación “La Yesera”, ubicada en la provincia de Río Negro.

La efectiva adquisición del porcentaje de participación en la Concesión y de todos los derechos y obligaciones derivados de la misma, se encontraba sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones, entre ellas, que en el plazo de 90 días contados (o el mayor acordado por las partes) desde la firma del acuerdo de cesión, la provincia de Río Negro aprobara la cesión del porcentaje de participación indicado.

El plazo para el cumplimiento de la condición suspensiva fue extendido por las partes por un período adicional de 90 días contados desde el 10 de mayo de 2021. Con fecha 14 de junio de 2021 la provincia de Río Negro aprobó la cesión. El decreto de aprobación estipulaba un plazo de 30 días para efectivizar la operación. Habiéndose cumplido todas las condiciones precedentes, el 30 de junio de 2021 Capex y San Jorge Energy S.A. firmaron la escritura de cesión.

El monto abonado por la participación fue de US\$ 1,5 millones más impuestos, el cual fue abonado con fecha 30 de junio de 2021 (equivalente a \$ 144.310 expresado en moneda histórica). Con dicha adquisición Capex posee el 37,5% de participación en la Concesión de Explotación La Yesera.

A continuación se detalla la conformación del valor de la transacción:

	Monto en miles de US\$	Montos en \$ equivalentes a la fecha de la transacción
Precio pagado a San Jorge S.A.	1.652	172.032
Precio de compra total	1.652	172.032

El siguiente cuadro resume la contraprestación, los valores razonables de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de la adquisición, los cuales fueron incorporados en los estados financieros de Capex a partir de la toma del control:

	Total (expresado en moneda histórica)
	\$
Efectivo y equivalente de efectivo	2.683
Créditos por venta	62
Otros créditos	2.161
Inventarios	232
Repuestos y materiales	22.201
Propiedad Planta y equipos	486.757
Cuentas por pagar comerciales	(16.707)
Cargas fiscales	(1.125)
Total activos netos identificables	496.264
Resultado transacción (Ganancia)	(351.954)
Precio neto antes de impuestos	144.310
Impuestos	13.816
Precio de compra total	158.126

Los costos relativos a la transacción, que incluyeron principalmente honorarios profesionales e impuesto a los sellos, ascendieron a \$ 1.299 (expresado en moneda histórica) y se expusieron en el rubro Gastos de administración. El resultado de la transacción expresado en moneda de cierre es de \$ 427.512, la cual generó un pasivo impositivo diferido de aproximadamente \$ 149.629.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Norberto Luis Feoli



NOTA 30 –ADQUISICION DE NEGOCIOS Y CONCESIONES (Cont.)

Los valores razonables correspondientes a los activos del negocio adquirido surgen de evaluaciones efectuadas por la Dirección, y serán finales en los estados financieros de la Sociedad al 30 de abril de 2022. De acuerdo con el método de adquisición, el precio de compra fue alocado a los activos adquiridos basados en los valores razonables a la fecha de adquisición. Los valores razonables fueron determinados principalmente en función de los valores de reposición y considerando la vida útil restante de los activos a la fecha de adquisición. El valor razonable se estimó considerando los valores presentes a la fecha de adquisición de los flujos de fondos esperados en función de las reservas de las áreas adquiridas.

El efecto de realizar la combinación de negocio generó una ganancia de \$427.512, registrado en el rubro "Otros ingresos / (egresos) operativos netos" del Estado de Resultados Integrales, como consecuencia del exceso del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos y la consideración determinada total. La Dirección de la Sociedad considera que obtuvo activos con reservas a un precio conveniente, debido a la decisión del vendedor San Jorge Energy S.A. de realizar la operación.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



RESEÑA INFORMATIVA

REFERIDA A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

DE CAPEX S.A. AL 31 DE ENERO DE 2022

(cifras expresadas en miles de pesos)

a) Consideraciones acerca de los resultados integrales y la situación financiera consolidada al 31 de enero de 2022 (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

	31/01/22	31/01/21	Variación	
Ingresos	26.595.126	17.440.947	9.154.179	52,5%
Costo de ingresos	(13.319.402)	(10.556.967)	(2.762.435)	-26,2%
Resultado bruto	13.275.724	6.883.980	6.391.744	92,8%
Gastos de comercialización	(4.351.298)	(2.517.228)	(1.834.070)	-72,9%
Gastos de administración	(1.335.767)	(1.073.006)	(262.761)	-24,5%
Otros ingresos (egresos) operativos netos	511.820	(4.185.948)	4.697.768	112,2%
Resultado operativo	8.100.479	(892.202)	8.992.681	1.007,9%
Ingresos financieros	2.813.184	6.492.642	(3.679.458)	-56,7%
Costos financieros	(7.088.303)	(13.310.721)	6.222.418	46,7%
Otros resultados financieros	30.864	30.017	847	2,8%
Otros resultados financieros RECPAM	4.132.044	5.096.135	(964.091)	-18,9%
Resultados financieros, neto	(112.211)	(1.691.927)	1.579.716	93,4%
Resultado antes de impuesto a las ganancias	7.988.268	(2.584.129)	10.572.397	409,1%
Impuesto a las ganancias	(4.681.488)	101.855	(4.783.343)	-4.696,2%
Resultado neto del período	3.306.780	(2.482.274)	5.789.054	233,2%
Con imputación futura a resultados				
Otros resultados integrales	-	(164.703)	164.703	100,0%
Sin imputación futura a resultados				
Otros resultados integrales	(2.417.825)	(3.177.802)	759.977	23,9%
Resultado integral del período	888.955	(5.824.779)	6.713.734	115,3%

A los efectos de analizar las variaciones, deberá tenerse en cuenta que los saldos al 31 de enero de 2021 que se exponen surgen de reexpresar los importes de los saldos a dicha fecha en moneda homogénea del 31 de enero de 2022, siguiendo los lineamientos detallados en la Nota 3 de los estados financieros consolidados condensados intermedios al 31 de enero de 2022.

La evolución comparativa de los resultados al 31 de enero de 2022 con respecto al 31 de enero de 2021, fue la siguiente:

- El Resultado Bruto ascendió a \$ 13.275.724 (ganancia), representando un 49,9% de los ingresos, en comparación con los 6.883.980 (ganancia) o 39,5% de los ingresos al 31 de enero de 2021. El resultado bruto aumentó en un 92,8%.
- El Resultado Operativo ascendió a \$ 8.100.479 (ganancia) en comparación con \$ 892.202 (pérdida) del mismo período del ejercicio anterior. El segmento petróleo y gas arrojó un resultado positivo como consecuencia de : (i) una recuperación de los precios del gas, (ii) un aumento de los precios del petróleo en el mercado local e internacional luego del impacto del COVID-19 que generó una fuerte retracción de la demanda de petróleo en los primeros meses del ejercicio finalizado al 30 de abril de 2021, y (iii) el aumento del volumen vendido. Cabe aclarar, que al 31 de enero

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Norberto Luis Feoli



de 2021 se había registrado una desvalorización de los activos del segmento petróleo y gas por \$ 3.289.943 atribuibles al yacimiento Agua del Cajón, como consecuencia principalmente de la disminución del precio del gas durante dicho período. El segmento de energía eléctrica incrementó el resultado dada (i) la mayor generación, producto de que durante los primeros meses del período finalizado al 31 de enero de 2021 la CT ADC operó a ciclo abierto con la consiguiente disminución de la generación de energía, debido a la rotura de un transformador de la turbina de vapor 7, y (ii) un incremento de la remuneración de la energía generada y la potencia, como consecuencia de la aplicación, a partir de mayo de 2021, de la Res SEN 440/2021 con efecto retroactivo al mes de febrero de 2021. Esta resolución eliminó la actualización de los valores remunerativos con el IPC y el IPIM y estableció un incremento de los valores remunerados por la potencia y energía de un 29% aproximadamente.

- El Resultado Neto al 31 de enero de 2022 ascendió a \$ 3.306.780 (ganancia) en comparación con los \$ 2.482.274 (pérdida) del período anterior. Adicionalmente a lo mencionado, el resultado neto se vio afectado por el impuesto a las ganancias, producto de: i) el resultado fiscal ganancia, como consecuencia del incremento de la actividad y los mejores resultados obtenidos, ii) el ajuste por inflación impositivo, cuyo cómputo, a partir del presente ejercicio, no se difiere en cuotas, y iii) el incremento de la alícuota aplicable tanto sobre el resultado fiscal del período como de los activos y pasivos diferidos.
- 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 \$ 2.417.825 (pérdida) en comparación con \$ 3.177.802 (pérdida) del mismo período del ejercicio anterior, como consecuencia de la aplicación del ajuste por inflación, neto del 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 enero de 2022 ascendió a \$ 888.955 (ganancia) en comparación con \$ 5.824.779 (pérdida) del período finalizado el 31 de enero de 2021.

Ingresos

Producto	31/01/22	31/01/21	Variación	
Energía				
Energía eléctrica CT ADC ⁽¹⁾	8.359.943	6.424.952	1.934.991	30,1%
Energía eléctrica eólica	656.557	792.656	(136.099)	-17,2%
Servicio de fason de energía eléctrica	29.539	30.223	(684)	-2,3%
Gas	14.858	13.847	1.011	7,3%
Gas Programa estímulo	714.112	1.549.805	(835.693)	-53,9%
Petróleo	15.650.440	7.881.229	7.769.211	98,6%
Propano	886.119	429.074	457.045	106,5%
Butano	217.467	166.202	51.265	30,8%
Oxígeno	11.483	11.011	472	4,3%
Servicios	54.608	141.948	(87.340)	-61,5%
Total	26.595.126	17.440.947	9.154.179	52,5%

⁽¹⁾ Al 31 de enero de 2022 y 2021 se incluyen los ingresos generados por el gas propio, consumido en la CT ADC y pagado por CAMMESA bajo el concepto Reconocimiento Combustible Propio por \$ 3.404,9 millones y \$ 2.773,8 millones al 31 de enero de 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de enero de 2022 también se incluye el volumen adjudicado a través del "Plan Gas 2020-2024".

Los ingresos al 31 de enero de 2022 aumentaron un 52,5% con respecto al mismo período del ejercicio anterior. El comportamiento de cada uno de los productos fue el siguiente:

a) Energía:

Los ingresos generados por las operaciones de la CT ADC medidos en pesos aumentaron en \$ 1.934.991, representando un incremento del 30,1%, pasando de \$ 6.424.952 al 31 de enero de 2021 a \$ 8.359.943 al 31 de enero

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



de 2022. Estos ingresos están asociados a la remuneración por la generación de energía y a la remuneración reconocida por CAMMESA en concepto de gas consumido en la CTADC.

Los ingresos asociados a la remuneración por la generación de energía aumentaron un 36,0%. Esta variación se debió principalmente al aumento de la generación en un 68,5%, ya que los primeros tres meses del período finalizado el 31 de enero de 2021 la CTADC estuvo imposibilitada de operar a ciclo combinado, producto de la rotura del transformador de la TV7 a fines de enero 2020 (el mismo estuvo fuera de servicio hasta el 31 de julio de 2020). Este incremento se compensó parcialmente con la disminución del 19,3% del precio de venta promedio registrado sobre los GW vendidos, pasando de \$/GWh 1.726,3 promedio durante el periodo de nueve meses finalizado el 31 de enero de 2021 a \$/GWh 1.393,8 promedio en el período finalizado el 31 de enero de 2022. Cabe destacar que con fecha 19 de mayo de 2021, la Secretaría de Energía, mediante la Res 440/2021, eliminó la actualización de los valores remunerativos con el IPC y el IPIM previstos por la Res 31/20 y estableció un incremento de los valores remunerados por la potencia y energía de un 29% aproximadamente para la energía entregada desde febrero 2021. Este incremento tuvo impacto en los ingresos por energía por \$ 311.194 correspondiente al trimestre febrero-abril 2021, los cuales fueron registrados en el primer trimestre del período finalizado al 31 de enero de 2022.

Los ingresos asociados a la remuneración reconocida por CAMMESA en concepto de gas propio consumido en la CTADC aumentaron un 22,4%, debido al aumento del precio del gas por millón de btu, el cual se incrementó de un valor promedio de US\$ 1,86 para el periodo finalizado el 31 de enero de 2021 a un valor promedio de US\$ 2,67 para el período finalizado el 31 de enero de 2022, como consecuencia de la aplicación de nuevos precios de referencia de combustibles, los precios máximos o “topes” para las declaraciones de costos de gas efectuadas por Capex y al precio adjudicado en el “Plan Gas 2020-2024”, este último a partir del 1 de enero de 2021. Este incremento se compensó con el menor volumen de gas remunerado (2,1%) debido a la declinación en la producción del yacimiento Agua del Cajón.

El ingreso 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 relacionados a la venta de energía eólica medidos en pesos disminuyeron en \$ 136.099, representando una disminución del 17,2%, pasando de \$ 792.656 por el período finalizado el 31 de enero de 2021 a \$ 656.557 por el periodo finalizado el 31 de enero de 2022. Esta disminución se debió a una menor cantidad de GWh vendidos, los cuales pasaron de 98,8 en el período finalizado el 31 de enero de 2021 a 89,4 en el período finalizado el 31 de enero de 2022. El precio promedio de ventas fue de \$ 7.344,0 y \$ 8.022,8 por MWh al 31 de enero de 2022 y 2021, respectivamente. La variación de los precios promedios de ventas se debe fundamentalmente a la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación. 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.

b) Servicio de fason de energía eléctrica:

Los servicios de fason para la generación de energía eléctrica con gas natural e hidrógeno medidas en pesos disminuyeron en \$ 684, representando una baja del 2,3%, pasando de \$ 30.223 al 31 de enero de 2021 a \$ 29.539 al 31 de enero de 2022. Esta disminución se produce por el menor precio promedio de ventas debido fundamentalmente a la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación. Esta disminución se vio parcialmente compensada por un mayor volumen vendido en un 12,6% en el período finalizado el 31 de enero de 2022, debido a que en el ejercicio anterior se realizó el mantenimiento de la planta durante el mes de junio de 2020.

c) Gas:

La producción de gas de las áreas en la cuenca neuquina disminuyó un 1,3%, pasando de 364.761 miles de m³ al 31 de enero de 2021 a 360.180 miles de m³ al 31 de enero de 2022. Capex procura sostener el nivel de producción de gas mediante las inversiones efectuadas, incentivadas principalmente por los programas estímulos; sin embargo, la producción de gas del yacimiento ADC disminuyó un 9,1%. Por su parte, la producción de gas proveniente de su participación en los Consorcios con concesiones en las áreas Loma Negra y La Yesera en la Provincia de Río Negro aumentó en un 31,0%, pasando de un promedio de 258 miles de m³/día al 31 de enero de 2021 a un promedio de 338 miles de m³/día al 31 de enero de 2022.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



Capex utiliza la mayor parte de su producción de gas para la generación de energía eléctrica en la CT ADC y la operación de la Planta de GLP. En el marco del Programa de estímulo a las inversiones en desarrollo de producción de gas proveniente de reservorios no convencionales, la Sociedad ha presentado las declaraciones juradas del área Agua del Cajón correspondientes a los períodos enero 2018 – diciembre 2021 y las pólizas de caución, a fin de solicitar el pago del programa. El Ministerio de Energía autorizó el total de las compensaciones económicas definitivas solicitadas por el período enero 2018 – diciembre 2021 por un monto aproximado de \$ 3.585,6 millones. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, se han cobrado en efectivo \$ 3.310,4 millones. La Sociedad ha registrado en el rubro “Ingresos” el total del incentivo que cumple con las condiciones establecidas en la Resolución 419 E/2017 por \$ 714.112 y \$ 1.549.805 al 31 de enero de 2022 y 2021, respectivamente.

En el período finalizado el 31 de enero de 2022 y 2021 Capex realizó ventas de gas por \$ 14.858 y \$ 13.847 correspondiente a la entrega de 677 miles de m³ y 2.238 miles de m³ de gas proveniente de las áreas Loma Negra y La Yesera, a un precio promedio de US\$/ m³ 0,1851 (o US\$ 5,0 millón de btu) y US\$/ m³ 0,04686 (o US\$ 1,3 millón de btu), respectivamente.

d) Petróleo:

	31/01/22	31/01/21	Variación	
Mercado local	4.364.407	2.762.164	1.602.243	58,0%
Mercado externo	11.286.033	5.119.065	6.166.968	120,5%
Total	15.650.440	7.881.229	7.769.211	98,6%

Los ingresos de petróleo al 31 de enero de 2022 aumentaron en \$ 7.769.211 respecto del mismo período del ejercicio anterior, representando un incremento del 98,6%. Este aumento corresponde fundamentalmente al incremento del precio en un 87,5%, debido a la recuperación del precio del crudo afectado por el efecto pandemia en el período finalizado al 31 de enero de 2021 y en menor medida al mayor volumen vendido en un 5,9%.

Las ventas en el mercado local se incrementaron en \$ 1.602.243, o 58,0%, generado tanto por un incremento en el precio de un 38,3%, como en el volumen vendido en un 23,3% pasando de 87.745 m³ al 31 de enero de 2021 a 108.163 m³ al 31 de enero de 2022, producto de la incorporación del crudo proveniente del área Bella Vista Oeste al mercado local a partir del mes de febrero de 2021.

Los ingresos en el mercado externo aumentaron en \$ 6.166.968, o 120,5% debido a la recuperación de los precios internacionales luego de la caída sufrida como consecuencia del impacto del COVID-19 en la economía mundial. Este incremento fue acompañado con un incremento de un 2,3% en el volumen exportado, pasando de 208.257 m³ (1.309.899 bbl) al 31 de enero de 2021 a 213.226 m³ (1.341.150 bbl) al 31 de enero de 2022.

La producción de petróleo aumentó un 13,8%, pasando de 258.101 m³ al 31 de enero de 2021 a 293.621 m³ al 31 de enero de 2022, debido a los resultados obtenidos en las inversiones realizadas, fundamentalmente en las áreas Bella Vista Oeste y Pampa del Castillo.

e) Propano, butano y gasolina:

- Las ventas de propano aumentaron en \$ 457.045 ó 106,5%, pasando de \$ 429.074 al 31 de enero de 2021 a \$ 886.119 al 31 de enero de 2022.

El incremento de las ventas (mercado local y externo) es consecuencia fundamentalmente del mayor precio de venta y en menor medida por el incremento del volumen vendido. El volumen vendido aumentó en 2.372 tn, es decir un 18,8% como consecuencia de la mayor cantidad de gas procesado. El precio de venta en términos reales aumentó un 73,8% pasando de \$promedio/tn 34.072,4 al 31 de enero de 2021 a \$promedio/tn 59.211,5 al 31 de enero de 2022.

En el mercado local: las ventas en pesos aumentaron un 149,0%, generado tanto por un incremento en el volumen vendido como en el precio de venta. El volumen vendido aumento un 56,7% pasando de 6.410 tn al 31 de enero de 2021 a 10.046 tn al 31 de enero de 2022 dado el mayor gas procesado. En este volumen, se encuentran las entregas

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Norberto Luis Feoli



para cumplir con el Acuerdo de Abastecimiento de Gas Propano para Redes de Distribución de Gas Propano Indiluido. Con relación al precio, éste se incrementó un 58,9% pasando de \$promedio/tn 31.676,3 al 31 de enero de 2021 a \$promedio/tn 50.330,4, al 31 de enero de 2022 debido a los mayores precios internacionales a pesar de la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación.

En el mercado externo, las ventas en pesos aumentaron un 68,3% debido a un aumento del 111,6 % en el precio de venta promedio. Los precios de venta de propano en el mercado externo pasaron de \$promedio/tn 36.556,5 al 31 de enero de 2021 a \$promedio/tn 77.349,4 al 31 de enero de 2022 debido a los mayores precios internacionales a pesar de la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación. Este incremento en el precio se vio mitigado por la disminución del volumen exportado en un 20,4%.

- Las ventas de butano aumentaron en \$ 51.265 ó 30,8%, pasando de \$ 166.202 al 31 de enero de 2021 a \$ 217.467 al 31 de enero de 2022. Dicho incremento se debió a un aumento del volumen vendido en un 3,8%, pasando de 8.161 tn al 31 de enero de 2021 a 8.471 tn al 31 de enero de 2022 como consecuencia del mayor gas procesado. El precio de venta se incrementó en un 26,1% debido a los mayores precios internacionales.
- No se han registrado ventas de gasolina al 31 de enero de 2022 y 2021 debido a que la producción de 16.260 m³ y 15.282 m³, respectivamente, fueron vendidas con el petróleo por razones de mercado.

f) Oxígeno:

Hychico vendió 66.183 m³ y 94.530 m³ de oxígeno por un total de \$ 11.483 y \$ 11.011 en los períodos finalizados el 31 de enero de 2022 y 2021, respectivamente. El incremento de las ventas en pesos es consecuencia del aumento del precio de venta, compensado por una disminución en la cantidad vendida debido a la disminución de la demanda del producto.

g) Servicios:

Corresponde a la participación del 37,5% sobre los ingresos en los servicios prestados de tratamiento de crudo y agua y el alistamiento de gas por el Consorcio Loma Negra.

Costo de ingresos

	31/01/22	31/01/21	Variación	
Honorarios y otras retribuciones	94.449	68.894	25.555	37,1%
Sueldos y cargas sociales	2.117.977	1.729.011	388.966	22,5%
Materiales, repuestos y otros	890.620	727.430	163.190	22,4%
Operación, mantenimiento y reparaciones	2.125.174	1.519.118	606.056	39,9%
Combustibles, lubricantes y fluidos	1.188.454	866.497	321.957	37,2%
Transporte, fletes y estudios	279.747	132.374	147.373	111,3%
Depreciación propiedad, planta y equipo	6.751.547	5.459.448	1.292.099	23,7%
Depreciación derechos de uso	16.812	33.877	(17.065)	-50,4%
Gastos de oficina, movilidad y representación	93.836	76.792	17.044	22,2%
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	382.722	322.421	60.301	18,7%
Gastos de transporte de gas	50.698	80.399	(29.701)	-36,9%
Adquisición de crudo	624.887	231.237	393.650	170,2%
Adquisición energía a CAMMESA	-	322	(322)	-100,0%
Costo de producción de existencias	(1.297.521)	(690.853)	(606.668)	-87,8%
Costo de ingresos	13.319.402	10.556.967	2.762.435	26,2%

El costo de ingresos al 31 de enero de 2022 ascendió a \$ 13.319.402 (50,1% sobre los ingresos), mientras que al 31 de enero de 2021 ascendió a \$ 10.556.967 (60,5% sobre los ingresos).

El comportamiento de los principales rubros que implicaron el incremento del 26,2% en el costo de ingresos fue:

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Norberto Luis Feoli

- un aumento en las depreciaciones de los activos de Propiedad, planta y equipo por \$ 1.292.099 debido a las nuevas inversiones en el rubro y a la mayor depreciación de los activos relacionados por la CT ADC respecto del período anterior, debido a la mayor generación. En el primer trimestre del período finalizado al 31 de enero de 2021, la central operó a ciclo abierto debido a la rotura del transformador de la Turbina a Vapor el cual fue puesto en funcionamiento a finales de julio 2020;
- las mayores adquisiciones de crudo relacionados con la operatoria de la UT Pampa del Castillo, tanto en m3 como a mayores precios;
- los sueldos y cargas sociales se incrementaron como consecuencia de la recomposición salarial y el incremento en la nómina;
- los costos en operación, mantenimiento y reparaciones y en el resto de los costos en general muestran un incremento como consecuencia de la normalización de las tareas de mantenimiento de las operaciones en los yacimientos entre períodos. Durante los primeros meses del período anterior como consecuencia de la pandemia, se realizaron únicamente tareas de mantenimiento y actividades esenciales para conservar operativos los yacimientos. Aquellos costos asociados como consecuencia del COVID-19 y que no formaron parte de la operación productiva fueron imputados en "Otros ingresos / (egresos) operativos netos".

El costo de producción de existencias corresponde a los stocks de crudo producidos y no vendidos, los cuales están expuestos en el activo en el rubro "Inventarios". Los stocks de crudo variaron un 41% entre ambos períodos.

Gastos de comercialización

	31/01/22	31/01/21	Variación	
Regalías	2.737.095	1.793.710	943.385	52,6%
Gastos de almacenamiento, transporte y despacho de petróleo y energía	295.659	273.676	21.983	8,0%
Derechos de exportaciones	805.592	86.141	719.451	835,2%
Impuesto sobre los ingresos brutos	491.446	358.314	133.132	37,2%
Comisiones y otros	21.506	5.387	16.119	299,2%
Gastos de comercialización	4.351.298	2.517.228	1.834.070	72,9%

Los gastos de comercialización fueron de \$ 4.351.298 al 31 de enero de 2022 mientras que al 31 de enero de 2021 ascendieron a \$ 2.517.228, representando en ambos un 16,4% y 14,4% sobre los ingresos, respectivamente.

La variación del 72,9% se debió principalmente a:

- las mayores regalías de petróleo debido al incremento de la producción y del precio, este último compensado por una menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la inflación. Por su parte, respecto de las regalías asociadas con el gas, el incremento se debió exclusivamente a un aumento en el precio dada la disminución en la producción total de gas;
- los mayores derechos de exportación abonados como consecuencia de las mayores exportaciones de petróleo y las regulaciones aplicables a lo largo del período; y
- el aumento del impuesto sobre los ingresos brutos como consecuencia de la mayor facturación.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



Gastos de administración

	31/01/22	31/01/21	Variación	
Honorarios y otras retribuciones	83.427	86.056	(2.629)	-3,1%
Sueldos y cargas sociales	629.508	503.117	126.391	25,1%
Operación, mantenimiento y reparaciones	119.038	103.502	15.536	15,0%
Transporte, fletes y estudios	4.839	3.803	1.036	27,2%
Depreciación propiedad, planta y equipo	23.803	24.861	(1.058)	-4,3%
Depreciación derechos de uso	90.078	90.078	-	0,0%
Gastos de oficina, movilidad y representación	19.164	16.507	2.657	16,1%
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	16.230	24.067	(7.837)	-32,6%
Gastos bancarios	349.680	221.015	128.665	58,2%
Gastos de administración	1.335.767	1.073.006	262.761	24,5%

Los gastos de administración fueron de \$ 1.335.767 al 31 de enero de 2022, representando un 5,0% sobre los ingresos, mientras que al 31 de enero de 2021 fueron de \$ 1.073.006, representando un 6,2%. El aumento fue de \$ 262.761, representando un 24,5%. Este incremento es consecuencia principalmente de: i) los mayores gastos bancarios como consecuencia del mayor impuesto al débito y crédito bancario, dadas las mayores transacciones por la normalización de la actividad y las inversiones realizadas en el rubro Propiedad, planta y equipo, y ii) el aumento de los sueldos y cargas sociales por los incrementos salariales otorgados y el incremento en la nómina y del resto de los gastos en general como consecuencia de una mayor actividad.

Este incremento se compensó parcialmente con los menores gastos en impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros y honorarios y otras retribuciones.

Otros ingresos / (egresos) operativos netos

	31/01/22	31/01/21	Variación	
Desvalorización de Propiedad, planta y equipo	-	(3.289.943)	3.289.943	100,0%
Cobro de reclamos judiciales	55.977	39.288	16.689	42,5%
Resultado relacionado con la adquisición de participación en área La Yesera	427.512	-	427.512	100,0%
Ingreso por tareas ambientales en Pampa del Castillo	50.745	-	50.745	100,0%
Ingresos por servicios administrativos indirectos Consorcios / UT (neto)	37.652	35.682	1.970	5,5%
Costos directos asociados al COVID-19	(73.808)	(1.010.145)	936.337	92,7%
Diversos	13.742	39.170	(25.428)	-64,9%
Otros ingresos (egresos) operativos netos	511.820	(4.185.948)	4.697.768	-112,2%

Los otros ingresos / (egresos) operativos netos al 31 de enero de 2022 fueron una ganancia de \$ 511.820, en tanto que al 31 de enero de 2021 arrojaron una pérdida de \$ 4.185.948.

Se incluyeron en este rubro al 31 de enero de 2022 (i) el resultado generado por la adquisición a San Jorge Energy S.A. de la participación del 18,75% en el área La Yesera, (ii) el cobro de reclamos judiciales relacionado con la devolución de derechos de exportación abonados (iii) los ingresos indemnizatorios de Pampa del Castillo por la realización de tareas ambientales; y al 31 de enero de 2022 y 2021 (iv) los ingresos por servicios administrativos a los consorcios y (v) los costos generados como consecuencia del COVID-19 y que no han formado parte de la operación productiva, manteniendo, por ejemplo, los servicios acordados entre la Sociedad y aquellos proveedores que no han podido realizar los trabajos.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



Al 31 de enero de 2021 se incluyó la desvalorización del rubro Propiedad, planta y equipo por \$ 3.289.943 correspondiente al reconocimiento de un menor valor de los activos de explotación en el segmento de petróleo y gas del área Agua del Cajón. Ver Nota 3.6 de los estados financieros consolidados al 30 de abril de 2021.

Resultados financieros

	31/01/22	31/01/21	Variación	
Ingresos financieros	2.813.184	6.492.642	(3.679.458)	-56,7%
Costos financieros	(7.088.303)	(13.310.721)	6.222.418	46,7%
Otros resultados financieros	30.864	30.017	847	2,8%
Otros resultados financieros RECPAM	4.132.044	5.096.135	(964.091)	-18,9%
Resultados financieros	(112.211)	(1.691.927)	1.579.716	93,4%

a) Ingresos financieros

	31/01/22	31/01/21	Variación	
Diferencia de cambio	1.900.266	5.747.082	(3.846.816)	-66,9%
Intereses	570.823	457.843	112.980	24,7%
Otros resultados financieros	386.319	279.247	107.072	38,3%
Devengamiento de intereses de créditos	(44.224)	8.470	(52.694)	-622,1%
Ingresos financieros	2.813.184	6.492.642	(3.679.458)	-56,7%

Los ingresos financieros al 31 de enero de 2022 arrojaron un saldo de \$ 2.813.184, mientras que al 31 de enero de 2021 fueron de \$ 6.492.642, representando una disminución del 56,7%. Las principales causas de esta disminución de \$ 3.679.458 fueron las menores ganancias por diferencia de cambio debido a la menor variación, a valores nominales, de la cotización del dólar estadounidense respecto del peso, el cual entre mayo 2021 y enero 2022 se incrementó en un 12,2% mientras que, entre mayo 2020 y enero 2021 tuvo un aumento del 30,7% y la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación entre períodos. El Grupo posee al 31 de enero de 2022 el 72,9% de sus activos financieros en dólares estadounidenses. Al 31 de enero de 2022 y 2021 los intereses y los otros resultados financieros se generaron por las inversiones formadas, fundamentalmente, por fondos comunes de inversión y plazos fijos, cuyo capital promedio expuesto en el período finalizado al 31 de enero de 2022 fue menor que el capital promedio expuesto del período anterior. Asimismo, se incluyen ingresos en concepto de intereses por mora como consecuencia del retraso de los pagos por parte de CAMMESA.

b) Costos financieros

	31/01/22	31/01/21	Variación	
Diferencia de cambio	(5.364.551)	(11.364.777)	6.000.226	52,8%
Intereses	(1.725.694)	(2.788.611)	1.062.917	38,1%
Recompra obligaciones negociables	62.913	637.740	(574.827)	-90,1%
Otros resultados financieros	(45.268)	(110.235)	64.967	58,9%
Devengamiento de intereses de deudas	(15.703)	315.162	(330.865)	-105,0%
Costos financieros	(7.088.303)	(13.310.721)	6.222.418	46,7%

Los costos financieros al 31 de enero de 2022 arrojaron un saldo de \$ 7.088.303, mientras que al 31 de enero de 2021 fueron por \$ 13.310.721, representando una disminución de la pérdida del 46,7%. Las principales causas de la fluctuación de \$ 6.222.418 fueron:

- las menores pérdidas por diferencia de cambio como consecuencia de la menor variación, a valores nominales, de la cotización del dólar estadounidense respecto del peso, el cual entre mayo 2021 y enero 2022 se incrementó en un 12,2% mientras que, entre mayo 2020 y enero 2021 tuvo un aumento del 30,7% y la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación entre períodos. Adicionalmente, el capital adeudado disminuyó como consecuencia de las recompras de ON que viene realizando la Sociedad desde

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



agosto de 2020 hasta enero de 2022. El Grupo posee el 83,8% de sus pasivos financieros en dólares estadounidenses, con lo cual la variación de la cotización de dicha moneda genera impactos significativos en los resultados económicos y en el patrimonio.

La deuda financiera a la cual hacemos referencia se detalla a continuación:

- Obligaciones Negociables Clase 2 por US\$ 300 millones con vencimiento mayo 2024, a una tasa fija del 6,875%, pagaderos semestralmente. Al 31 de enero de 2022 el capital adeudado neto asciende a US\$ 238,8 millones por efecto de las recompras de ON efectuada por la Sociedad.
 - Préstamo garantizado de US\$ 14 millones con el CII, destinado a la construcción del PED I de Hychico, devenga un interés a una tasa variable equivalente a LIBO más 4,5% nominal anual (a partir de abril de 2018) pagadero semestralmente. Al 31 de enero de 2022 el capital adeudado asciende a US\$ 0,4 millones.
 - Préstamo de US\$ 2,5 millones con el Banco Santander Río S.A., destinado a capital de trabajo de E G WIND, devenga un interés a una tasa fija nominal en dólares de 2,95% pagadero trimestralmente. Al 31 de enero de 2022 el capital adeudado asciende a US\$ 2,5 millones.
- los menores intereses devengados correspondientes a las Obligaciones Negociables y al préstamo con el CII. Adicionalmente, en mayo de 2021 se canceló el préstamo con el Banco Macro contraído en abril 2020.

En el período finalizado al 31 de enero de 2021 se registró una ganancia por devengamiento de intereses de deudas generada principalmente por la cancelación anticipada por parte de E G WIND del saldo adeudado a Enercon GmbH por el cual obtuvo un descuento de US\$ 3,47 millones, generando un resultado positivo de \$ 456.877.

Asimismo, disminuyó la cantidad de ON adquiridas entre los períodos, hecho que provocó una disminución del resultado positivo asociado a las recompras de las mismas.

Otros resultados financieros RECPAM

	31/01/22	31/01/21	Variación	
Otros resultados financieros RECPAM	4.132.044	5.096.135	(964.091)	-18,9%

En este rubro se expone el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Impuesto a las ganancias

	31/01/22	31/01/21	Variación	
Impuesto a las ganancias	(4.681.488)	101.855	(4.783.343)	-4.696,2%

El resultado por el impuesto a las ganancias al 31 de enero de 2022 disminuyó en \$ 4.783.343 pasando de un saldo positivo de \$ 101.855 a un saldo negativo de \$ 4.681.488, como consecuencia del resultado fiscal ganancia arrojado en el período finalizado el 31 de enero de 2022, dado el incremento de la actividad y los mejores resultados obtenidos, el impacto en el resultado fiscal del ajuste por inflación impositivo, cuyo cómputo, a partir del presente ejercicio su cómputo no se difiere en cuotas, el incremento de la alícuota aplicable y de la variación del cargo por el impuesto diferido.

Otros resultados integrales

	31/01/22	31/01/21	Variación	
Otros resultados integrales con imputación futura a resultados	-	(164.703)	164.703	100,0%
Otros resultados integrales sin imputación futura a resultados	(2.417.825)	(3.177.802)	759.977	23,9%

Los otros resultados integrales con imputación futura a resultados se generaron debido a que al 31 de enero de 2021 la Sociedad poseía inversiones en títulos públicos cuyo objetivo era tanto la obtención de los flujos de efectivo contractuales, así como la venta de dichos activos financieros, motivo por el cual se registró una reserva por la diferencia

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Norberto Luis Feoli



entre el costo amortizado y el valor razonable de dichas inversiones, netos del impuesto a las ganancias en ese período. Dichos títulos públicos fueron vendidos en el ejercicio finalizado al 30 de abril de 2021.

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. Al 31 de enero de 2022 se generó un resultado negativo de \$ 2.417.825 debido a la evolución de la reserva por revaluación de activos determinada a valores reales.

Estados de situación financiera consolidados

	31/01/22	31/01/21	Variación	
Propiedad, planta y equipo	53.642.672	48.938.334	4.704.338	9,6%
Inversiones financieras a costo amortizado	8.552.162	13.570.011	(5.017.849)	-37,0%
Repuestos y materiales	2.957.035	2.753.584	203.451	7,4%
Activo neto por impuesto diferido	6.445	197.583	(191.138)	-96,7%
Derecho de uso	218.190	366.400	(148.210)	-40,5%
Otras cuentas por cobrar	2.476.784	2.841.751	(364.967)	-12,8%
Cuentas por cobrar comerciales	3.055.072	3.622.001	(566.929)	-15,7%
Inventarios	2.094.009	1.244.874	849.135	68,2%
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.062.118	2.955.120	(893.002)	-30,2%
Total del activo	75.064.487	76.489.658	(1.425.171)	-1,9%
Patrimonio atribuible a los propietarios	34.497.481	29.983.842	4.513.639	15,1%
Participación no controlada	249.614	246.248	3.366	1,4%
Total del patrimonio	34.747.095	30.230.090	4.517.005	14,9%
Cuentas por pagar comerciales	7.080.099	6.632.350	447.749	6,8%
Deudas financieras	25.642.924	35.293.569	(9.650.645)	-27,3%
Pasivo por impuesto diferido	2.752.177	441.034	2.311.143	524,0%
Cargas fiscales	3.972.444	3.131.041	841.403	26,9%
Provisiones y otros cargos	15.586	19.793	(4.207)	-21,3%
Remuneraciones y cargas sociales	556.699	489.033	67.666	13,8%
Otras deudas	297.463	252.748	44.715	17,7%
Total del pasivo	40.317.392	46.259.568	(5.942.176)	-12,8%
Total del patrimonio y pasivo	75.064.487	76.489.658	(1.425.171)	-1,9%

Al 31 de enero de 2022 el activo disminuyó en \$ 1.425.171, lo que representa una disminución del 1,9% en comparación con el 31 de enero de 2021.

La variación del activo se debió principalmente a:

- (i) Inversiones financieras a costo amortizado: disminución \$ 5.017.849 debido a la erogación por la recompra de Obligaciones Negociables Clase II por un monto total de valor nominal de US\$ 16.180.000, a la cancelación del pasivo que EG WIND mantenía con Enercon Argentina por US\$ 6.000.000 y a las inversiones realizadas en Propiedad, planta y equipo. Se evidenció además una disminución del valor de la cartera en moneda extranjera debido a la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación. El Grupo ha estructurado su cartera de inversiones en función de los vencimientos de sus pasivos y las necesidades financieras para hacer frente a las inversiones requeridas.
- (ii) Propiedad, planta y equipo: incremento por \$ 4.704.338, debido fundamentalmente a la adquisición del área Puesto Zúñiga, los pagos efectuados por la extensión del plazo de concesión de las áreas de Loma Negra y La Yesera, la adquisición de la participación del 18,75% adicional del área La Yesera y el incremento de los valores razonables de la Planta de GLP, el PED I y los Terrenos y Edificios de Neuquén y las inversiones realizadas en el área Pampa del Castillo.
- (iii) Derecho de uso: disminución de \$ 148.210 generado por la depreciación del período.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Norberto Luis Feoli



- (iv) Otras cuentas por cobrar: disminución de \$ 364.967, principalmente por los montos cobrados del Programa estímulo de gas no convencional. Cabe destacar que durante el período comprendido entre enero 2021 y enero 2022 se efectuaron cobranzas del mencionado programa por \$ 1.249,9 millones aproximadamente.
- (v) Cuentas por cobrar comerciales: disminución por \$ 566.929, debido a los menores saldos pendientes de cobro relacionados con las ventas de crudo, energía y GLP.

Al 31 de enero de 2022 el pasivo disminuyó en \$ 5.942.176, lo que representa una disminución del 12,8% en comparación con el 31 de enero de 2021.

Las causas principales de esta variación son:

- (i) Deudas financieras: disminución por \$ 9.650.645, generado por la recompra de US\$ 16.180.000 de valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase II, los pagos de capital del préstamo con el CII por parte de Hychico y la cancelación del financiamiento con bancos locales, acompañado por la menor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación entre períodos.
- (ii) Pasivo por impuesto diferido: incremento de \$ 2.311.143 como consecuencia, fundamentalmente, de la aplicación de la nueva alícuota de impuesto a las ganancias.
- (iii) Cargas fiscales: incremento de \$ 841.403 debido al mayor resultado fiscal del período finalizado al 31 de enero de 2022 respecto del período anterior, como consecuencia del incremento de resultados positivos obtenidos, el cómputo, a partir del presente ejercicio, en una sola cuota del ajuste por inflación impositivo determinado de acuerdo con los artículos N° 95 a N° 98 de la ley del impuesto a las ganancias y al cambio de alícuota del impuesto aplicable.

Reservas y recursos de petróleo y gas (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios emitidos por los auditores independientes)

- Agua del Cajón

La estimación de reservas y recursos de hidrocarburos del área Agua del Cajón al 31 de diciembre de 2020 fue certificada por el auditor independiente, Ingeniero José C. Estrada, según los requerimientos establecidos en la Res. SEN 324/06 y Res. MINEM 69E/2016 y teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión enero de 2052, con los siguientes valores:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrolladas	Total			
Gas	MMm ³ ⁽¹⁾	3.197	1.586	4.783	728	867	16.355
Petróleo	Mbbl	1.359	1.434	2.793	4.183	6.466	28.895
	Mm ³	216	228	444	665	1.028	4.594

⁽¹⁾ expresado en 9.300 Kcal por m³.

- Bella Vista Oeste

La estimación de reservas y recursos de hidrocarburos del área Bella Vista Oeste, al 31 de diciembre de 2020 fue certificada por el auditor independiente, Licenciado Héctor A. López, según los requerimientos establecidos en la Res. SEN 324/06 y Res. MINEM 69E/2016 y teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión febrero de 2045, con los siguientes valores:

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrolladas	Total			
Petróleo	Mbbl	2.711	4.504	7.215	264	-	-
	Mm ³	431	716	1.147	42	-	-

- Loma Negra

La estimación de reservas y recursos de hidrocarburos del área Loma Negra, al 31 de diciembre de 2020 fue certificada por el auditor independiente, Licenciado Héctor A. López, según los requerimientos establecidos en la Res. SEN 324/06 y Res. 69E/2016 del MINEM y teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión febrero de 2034, con los siguientes valores:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrolladas	Total			
Gas	MMm ³ ⁽¹⁾	1.329	836	2.165	6	-	3
Petróleo	Mbbl	2.352	1.214	3.566	170	-	359
	Mm ³	374	193	567	27	-	57

¹⁾ expresado en 9.300 Kcal por m³.

La Sociedad posee el 37,5% de dichas reservas.

- La Yesera

La estimación de reservas y recursos de hidrocarburos del área La Yesera al 31 de diciembre de 2020 fue certificada por el auditor independiente, Licenciado Héctor A. López, según los requerimientos establecidos en la Res. SEN 324/06 y Res. 69E/2016 del MINEM y teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión agosto de 2037 (ver Nota 30 a los estados financieros consolidados condensados intermedios), con los siguientes valores:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrolladas	Total			
Gas	MMm ³ ⁽¹⁾	167	46	213	-	-	364
Petróleo	Mbbl	1.522	579	2.101	-	-	4.692
	Mm ³	242	92	334	-	-	746

¹⁾ expresado en 9.300 Kcal por m³.

La Sociedad posee el 37,5% de dichas reservas.

- Pampa del Castillo

La estimación de reservas y recursos de hidrocarburos del área Pampa del Castillo al 31 de diciembre de 2020 fue certificada por la auditora independiente, Licenciada Ana María Nardone, según los requerimientos establecidos en la Res. SEN 324/06 y Res. 69E/2016 del MINEM y teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión el mes de octubre de 2026, con los siguientes valores:

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrolladas	Total			
Gas	MMm ³ ⁽¹⁾	31	14	45	5	1	-
Petróleo	Mbbl	7.485	3.742	11.227	1.302	245	-
	Mm ³	1.190	595	1.785	207	39	-

⁽¹⁾ expresado en 9.300 Kcal por m³

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

b) Estructura patrimonial

	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018
	(a)				
Activo corriente	15.550.536	16.014.888	16.409.609	32.417.633	25.266.174
Activo no corriente	59.513.951	60.474.770	81.951.436	68.342.576	51.195.715
Total activo	75.064.487	76.489.658	98.361.045	100.760.209	76.461.889
Pasivo corriente	8.459.786	7.278.917	10.266.894	10.266.352	5.498.646
Pasivo no corriente	31.857.606	38.980.651	48.998.835	51.667.149	38.329.729
Total pasivo	40.317.392	46.259.568	59.265.729	61.933.501	43.828.375
Patrimonio controlante	34.497.481	29.983.842	38.882.135	38.612.014	32.481.157
Patrimonio no controlante	249.614	246.248	213.180	214.693	152.357
Patrimonio total	34.747.095	30.230.090	39.095.315	38.826.707	32.633.514
Total Patrimonio y pasivo	75.064.487	76.489.658	98.361.044	100.760.208	76.461.889

^(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de enero de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018.

c) Estructura de resultados

	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018
	(a)				
Resultado operativo	8.100.479	(892.202)	8.373.846	12.073.721	6.391.370
Ingresos financieros	2.813.184	6.492.642	8.851.020	12.214.970	5.250.928
Costos financieros	(7.088.303)	(13.310.721)	(16.826.713)	(24.355.597)	(9.254.883)
Otros resultados financieros	30.864	30.017	32.474	(38.849)	0
Otros resultados financieros RECPAM	4.132.044	5.096.135	4.205.536	3.989.058	4.577.140
Resultado antes de impuesto a las ganancias	7.988.268	(2.584.129)	4.636.163	3.883.303	6.964.555
Impuesto a las ganancias	(4.681.488)	101.855	247.968	(1.835.385)	(1.825.596)
Resultado neto del período	3.306.780	(2.482.274)	4.884.131	2.047.918	5.138.959
Con imputación futura a resultados					
Otros resultados integrales	-	(164.703)	11.923	-	-
Sin imputación futura a resultados					
Otros resultados integrales	(2.417.825)	(3.177.802)	(5.346.169)	2.347.882	1.524.421
Resultado integral del período	888.955	(5.824.779)	(450.115)	4.395.800	6.663.380

^(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de enero de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018.

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



d) Estructura del flujo de efectivo

	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018
	(a)				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	10.594.398	2.312.064	6.045.115	12.329.590	13.400.260
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por actividades de inversión	(6.384.571)	3.351.603	(24.331.356)	(7.331.495)	(3.459.301)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(5.711.775)	(10.433.387)	(1.612.787)	(2.784.760)	6.902.621
(Disminución) / Aumento neto en el efectivo, equivalentes del efectivo y descubiertos bancarios	(1.501.948)	(4.769.720)	(19.899.028)	2.213.335	16.843.580

(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de enero de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018.

e) Datos estadísticos

(información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios emitidos por los auditores independientes)

PETROLEO					
	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018

Información consolidada					
Producción en bbl	1.846.818	1.623.405	1.521.240	952.594	288.350
Producción en m ³ (4)	293.621	258.101	241.858	151.450	45.844
Ventas en el mercado local bbl	680.326	551.899	458.716	447.873	463.484
Ventas en el mercado extranjero bbl	1.341.150	1.309.899	894.383	697.674	-
Ventas en el mercado local m ³ (1)	108.163	87.745	72.930	71.206	73.688
Ventas en el mercado exterior m ³	213.226	208.257	142.196	110.921	-

GAS (Miles m³)					
	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018

Información consolidada					
Producción	360.180	364.761	428.776	430.780	420.047
Adquisición y redireccionamiento por CAMMESA –Res SEN 95/13	564.993	257.088	500.571	487.108	325.840
Ventas en el mercado local	677	2.238	45.437	-	32.813

ENERGIA AGUA DEL CAJON (Miles MWh)					
	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018

Información consolidada					
Producción	3.709	2.264	3.174	3.575	3.168
Ventas	3.563	2.115	3.083	3.438	3.043

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



ENERGIA RENOVABLE (Miles MWh)					
	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018
Información consolidada					
Producción	89,4	98,8	62,0	22,0	24,0
Ventas	89,4	98,8	62,0	22,0	24,0

ENERGIA PLANTA DIADEMA (Miles MWh)					
	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018
Información consolidada					
Producción	8,1	8,0	8,7	5,7	7,2
Ventas	7,2	6,4	7,9	4,7	6,4

PROPANO (tn)					
	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018
Información consolidada					
Producción	13.749	12.665	15.087	15.379	16.222
Ventas en el mercado local	10.046	6.410	11.024	15.467	16.263
Ventas en el mercado exterior	4.919	6.183	4.056	-	-

BUTANO (tn)					
	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018
Información consolidada					
Producción	8.953	8.247	9.941	10.220	10.744
Ventas en el mercado local	8.471	8.161	9.996	10.147	10.696

GASOLINA (m³)					
	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018
Información consolidada					
Producción ⁽²⁾	16.260	15.282	18.785	20.261	20.911

OXIGENO (Nm³)					
	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018
Información consolidada					
Producción	14.599	24.804	17.691	22.325	37.903
Ventas en el mercado local ⁽³⁾	66.183	94.530	75.711	77.875	95.326

(1) Incluye 16.440 m³, 15.179 m³, 18.781 m³, 20.274 m³ y 20.907 m³ de gasolina al 31 de enero de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018, respectivamente vendidos como petróleo.

(2) La gasolina al 31 de enero de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018, se ha vendido como petróleo.

(3) Las ventas de oxígeno al 31 de enero de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018 incluyen cláusula take or pay.

(4) La apertura de la producción en m³ de petróleo por área es la siguiente:

	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018
Agua del Cajón	25.360	23.452	29.097	34.506	42.037
Loma Negra y La Yesera	27.450	22.374	23.256	15.354	3.807
Pampa del Castillo – La Guitarra	193.579	179.287	189.505	101.590	-
Bella Vista Oeste	47.232	32.988	-	-	-
Total	293.621	258.101	241.858	151.450	45.844

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



f) Índices

	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020	31/01/2019	31/01/2018
	(a)				
Liquidez (1)	1,86	2,20	1,60	3,16	4,59
Solvencia (2)	0,86	0,65	0,66	0,63	0,74
Inmovilización del capital (3)	0,79	0,79	0,83	0,68	0,67

^(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de enero de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018.

- (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 sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios emitidos por los auditores independientes)

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 en las que opera.

Particularmente en el área Puesto Zuñiga, dado el otorgamiento de la Concesión de Explotación por 25 años, la Sociedad comenzará con el plan de inversión comprometido con la provincia de Río Negro. Capex comenzará a operar el área mediante una UT constituida por Capex 90% y EDHIPSA 10%. Actualmente se está perforando el segundo pozo y se prevé la puesta en producción comercial del área durante el mes de mayo de 2022.

Asimismo, como parte de la estrategia de crecimiento, la Sociedad continuará evaluando potenciales adquisiciones de activos hidrocarbúferos locales que permitan incrementar los niveles de producción y reservas.

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

Véase nuestro informe de fecha
14 de marzo de 2022
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
14 de marzo de 2022
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