



CAPEX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
Al 31 de enero de 2024 presentados en miles de pesos y en forma comparativa**

INDICE

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

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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

NOMENCLATURA

Monedas

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

Glosario de términos

Términos	Definición
bbl	Barril
BTU	British thermal unit
CC	Ciclo combinado
CNV	Comisión Nacional de Valores
CSJN	Corte Suprema de Justicia de la Nación
CT ADC	Central térmica Agua del Cajón
CVP	Costo variable de producción
FACPCE	Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas
GLP	Gas licuado de petróleo
GWh	Gigawats por hora
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
km	Kilómetro
km ²	Kilómetro cuadrado
KW	Kilowatt
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	Megawatt
NCP ARG	Normas Contables Profesionales vigentes antes de las NIIF
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
Nm ³	Metro cúbico normal
OyM	Operación y mantenimiento
PED	Parque Eólico Diadema
RECPAM	Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda
tn	Tonelada
V/N	Valor nominal
WTI	West Texas Intermediate



COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO Y COMISIÓN FISCALIZADORA

Presidente

Sr. Alejandro Götz

Vicepresidente

Sr. Pablo Alfredo Götz

Directores Titulares

Sr. Rafael Andrés Götz

Sra. Verónica Segovia

Sr. Pablo Menéndez

Directores Suplentes

Sr. Ernesto Grandolini

Sr. Miguel Fernando Götz

Sr. Sebastián Götz

Síndicos Titulares

Sr. Norberto Luis Feoli

Sr. Edgardo Giudicessi

Sr. Mario Árraga Penido

Síndicos Suplentes

Sra. Claudia Marina Valongo

Sra. Andrea Mariana Casas

Sra. Claudia Angélica Briones



CAPEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de enero de 2024 presentados en forma comparativa

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

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

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

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

Fecha del contrato social: 26 de diciembre de 1988

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

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

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

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

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

Actividad principal: Explotación de hidrocarburos

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

Composición del Capital

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli



Estados de Resultados Integrales Consolidados Condensados Intermedios
Correspondientes a los períodos de nueve meses iniciados el 1 de mayo de 2023 y 2022 y
finalizados el 31 de enero de 2024 y 2023
Expresado en miles de pesos

	Nota	Nueve meses al		Tres meses al	
		31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Ingresos por ventas	7	176.816.457	194.470.413	71.075.222	62.761.905
Costo de ventas	8	(92.595.270)	(108.077.696)	(33.281.702)	(43.126.646)
Resultado bruto		84.221.187	86.392.717	37.793.520	19.635.259
Gastos de exploración	1	(32.453.966)	-	(355.872)	-
Gastos de comercialización	9	(36.392.002)	(33.288.863)	(14.547.742)	(11.082.898)
Gastos de administración	10	(10.442.429)	(11.144.006)	(3.635.004)	(3.451.197)
Otros ingresos operativos netos	11	1.242.759	162.125	1.641.156	477.095
Resultado operativo		6.175.549	42.121.973	20.896.058	5.578.259
Ingresos financieros	12	62.427.893	24.952.285	38.032.464	5.364.088
Costos financieros	12	(359.519.778)	(106.516.205)	(241.661.820)	(40.402.062)
Otros resultados financieros RECPAM		215.364.881	58.515.538	116.676.776	24.099.471
Resultados financieros, neto		(81.727.004)	(23.048.382)	(86.952.580)	(10.938.503)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		(75.551.455)	19.073.591	(66.056.522)	(5.360.244)
Impuesto a las ganancias	13	17.348.983	(469.871)	11.202.509	4.412.942
Resultado neto del período		(58.202.472)	18.603.720	(54.854.013)	(947.302)
Conceptos que no se reclasificarán posteriormente a resultados					
Otros resultados integrales por revaluación de activos	20	21.133.466	(2.129.843)	24.918.837	162.742
Resultado integral del período		(37.069.006)	16.473.877	(29.935.176)	(784.560)
Resultado neto del período atribuible a:					
Propietarios de la Sociedad		(58.238.608)	18.615.833	(55.164.091)	(968.150)
Participación no controlante		36.136	(12.113)	310.078	20.848
Resultado neto del período		(58.202.472)	18.603.720	(54.854.013)	(947.302)
Resultado Integral del período atribuible a:					
Propietarios de la Sociedad		(37.265.196)	16.516.800	(30.428.768)	(852.849)
Participación no controlante		196.190	(42.923)	493.592	68.289
Resultado integral del período		(37.069.006)	16.473.877	(29.935.176)	(784.560)
Resultado neto por acción básico y diluido:					
- Resultados por acción básico y diluido	14	(323,9041)	103,5352	(306,8047)	(5,3845)
Resultado integral por acción básico y diluido:					
- Resultados por acción básico y diluido	14	(207,2568)	91,8610	(169,2349)	(4,7433)

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
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
13 de marzo de 2024
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 Gótz
Presidente



Estados de Situación Financiera Consolidados Condensados Intermedios

Al 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2023

Expresado en miles de pesos

	Nota	31.01.2024	30.04.2023
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos intangibles	1	2.852.469	-
Propiedad, planta y equipo	15	557.001.988	530.221.014
Activo neto por impuesto diferido	13	3.847.812	3.542.143
Activos por derechos de uso		1.382.276	479.375
Repuestos y materiales		26.818.824	22.249.703
Otras cuentas por cobrar	16	4.779.905	2.389.958
Total del activo no corriente		596.683.274	558.882.193
ACTIVO CORRIENTE			
Repuestos y materiales		7.456.589	6.343.200
Inventarios		6.005.307	4.479.486
Otras cuentas por cobrar	16	16.749.974	12.766.373
Cuentas por cobrar comerciales	17	30.254.310	35.133.863
Inversiones financieras	18	4.829.620	1.585.837
Efectivo y equivalentes de efectivo	19	24.474.316	6.409.473
Total del activo corriente		89.770.116	66.718.232
Total del activo		686.453.390	625.600.425

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
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
13 de marzo de 2024
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 2024 y 30 de abril de 2023

Expresado en miles de pesos

	Nota	31.01.2024	30.04.2023
PATRIMONIO Y PASIVO			
PATRIMONIO			
Capital social		179.802	179.802
Ajuste de capital		57.390.227	57.390.227
Prima de emisión		79.686	79.686
Ajuste prima de emisión		25.434.651	25.434.651
Reserva legal		10.482.887	7.143.522
Reserva facultativa		161.489.962	98.042.021
Reserva por revaluación de activos	20	40.589.401	20.533.155
Resultados no asignados		(57.321.441)	66.787.307
Total del patrimonio		238.325.175	275.590.371
Participación no controlada		1.862.951	1.666.761
Total del patrimonio		240.188.126	277.257.132
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	21	26.122.663	24.527.582
Deudas financieras	22	242.395.018	176.408.401
Pasivo por impuesto diferido	13	61.307.102	66.937.645
Provisiones y otros cargos	26	12.900	36.716
Total del pasivo no corriente		329.837.683	267.910.344
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	21	52.808.353	60.981.418
Deudas financieras	22	55.135.942	9.545.397
Remuneraciones y cargas sociales	23	4.015.635	5.569.425
Cargas fiscales	24	1.962.143	2.288.849
Otras deudas	25	2.505.508	2.047.860
Total del pasivo corriente		116.427.581	80.432.949
Total del pasivo		446.265.264	348.343.293
Total del patrimonio y del pasivo		686.453.390	625.600.425

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
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
13 de marzo de 2024
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 2023 y 2022 y finalizados el 31 de enero de 2024 y 2023

Expresado en miles de pesos

	Capital			Ganancias reservadas			Resultados acumulados		Total del patrimonio atribuible a los propietarios	Participación no controlada	Total del patrimonio
	Acciones en circulación	Ajuste de capital	Prima de emisión	Ajuste Prima de emisión	Reserva legal	Reserva facultativa (1)	Otros resultados integrales acumulados	Resultados no asignados			
							Reserva por revaluación de activos (2)				
Saldos al 30 de abril de 2022	179.802	57.390.227	79.686	25.434.651	5.649.731	119.048.476	12.462.049	29.875.824	250.120.446	1.815.807	251.936.253
Dividendos aprobados con fecha 23 de junio de 2022 y ratificados por la AGOyE del 24 de agosto de 2022	-	-	-	-	-	-	-	(18.872.754)	(18.872.754)	-	(18.872.754)
Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 24 de agosto de 2022	-	-	-	-	1.493.791	9.509.278	-	(11.003.069)	-	-	-
Dividendos de fecha 27 de septiembre de 2022 aprobados por Directorio (3)	-	-	-	-	-	(30.515.733)	-	-	(30.515.733)	-	(30.515.733)
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	(2.099.033)	18.615.833	16.516.800	(42.923)	16.473.877
Desafectación de Reserva por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	(754.491)	754.491	-	-	-
Saldos al 31 de enero de 2023	179.802	57.390.227	79.686	25.434.651	7.143.522	98.042.021	9.608.525	19.370.325	217.248.759	1.772.884	219.021.643
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	11.163.680	47.177.932	58.341.612	(106.123)	58.235.489
Desafectación de Reserva por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	(239.050)	239.050	-	-	-
Saldos al 30 de abril de 2023	179.802	57.390.227	79.686	25.434.651	7.143.522	98.042.021	20.533.155	66.787.307	275.590.371	1.666.761	277.257.132
Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 23 de agosto de 2023	-	-	-	-	3.339.365	63.447.941	-	(66.787.306)	-	-	-
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	20.973.412	(58.238.608)	(37.265.196)	196.190	(37.069.006)
Desafectación de Reserva por revaluación de activos	-	-	-	-	-	-	(917.166)	917.166	-	-	-
Saldos al 31 de enero de 2024	179.802	57.390.227	79.686	25.434.651	10.482.887	161.489.962	40.589.401	(57.321.441)	238.325.175	1.862.951	240.188.126

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

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
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 2023 y 2022 y
finalizados el 31 de enero de 2024 y 2023
Expresado en miles de pesos

	Nota	31.01.2024	31.01.2023
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
Resultado neto del período		(58.202.472)	18.603.720
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:			
Resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo		(24.792.046)	(1.893.882)
Impuesto a las ganancias	13	(17.348.983)	469.871
Intereses sobre deudas financieras devengados	22	20.751.638	10.367.505
Costo por baja de Propiedad, Planta y equipo / Gastos de exploración	15 y 1	32.453.966	-
Diferencia de cambio generada por deudas financieras	22	291.944.624	78.956.394
Resultados financieros generados por inversiones financieras a costo amortizado no consideradas efectivo o equivalentes de efectivo		1.037.010	(10.230.403)
Descuento de créditos y deudas	12	3.001.451	1.008.038
RECPAM		(228.311.474)	(64.989.961)
Diferencia de cambio por créditos con CMMESA		(216.580)	(97.904)
Depreciación de Propiedad, planta y equipo	15	41.321.207	57.325.098
Depreciación derechos de uso		605.037	634.466
Recupero provisión planta de hidrógeno y oxígeno	15	-	(217.384)
Desvalorización de Propiedad, planta y equipo	15	(368.172)	345.846
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Disminución / (Aumento) de cuentas por cobrar comerciales		4.879.553	(10.472.837)
Aumento de otras cuentas por cobrar		(7.580.127)	(6.245.312)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(1.525.821)	3.661.974
Aumento de repuestos y materiales		(5.682.510)	(4.266.570)
Disminución de cuentas por pagar comerciales		(12.248.323)	(12.886.649)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales		(1.553.790)	(1.147.074)
Disminución de cargas fiscales		(326.704)	(6.505.224)
Aumento / (Disminución) de otras deudas		457.648	(29.116)
Impuesto a las ganancias pagado		-	(1.357.019)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		38.295.132	51.033.577
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos efectuados por adquisiciones de Propiedad, planta y equipo		(67.082.366)	(64.660.804)
Aumento de inversiones financieras no consideradas equivalente de efectivo		(3.205.073)	(9.380.469)
Alta de activos intangibles		(297.153)	-
Cancelación de inversiones financieras no consideradas equivalente de efectivo		-	59.270.374
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(70.584.592)	(14.770.899)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación			
Intereses pagados	22	(9.117.297)	(12.817.723)
Deudas financieras canceladas	22	(2.409.880)	(2.281.465)
Pago alquiler (NIIF 16)		(530.578)	(594.613)
Dividendos pagados		-	(49.388.367)
Préstamos obtenidos	22	46.498.300	-
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación		34.440.545	(65.082.168)
Aumento / (Disminución) neta en el efectivo, equivalentes del efectivo y descubiertos bancarios		2.151.085	(28.819.490)
Resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo		24.792.047	(4.440.754)
RECPAM generado por el efectivo y equivalentes de efectivo		(4.157.617)	1.893.882
Efectivo, equivalentes de efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio	19	1.428.308	8.418.282
Efectivo, equivalentes de efectivo y descubiertos bancarios al cierre del período	19	24.213.823	(22.948.080)

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
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
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

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

Dr. Alejandro Götz
Presidente



Operaciones que no generan movimientos de efectivo

Información complementaria	31.01.2024	31.01.2023
Provisión por abandono de pozos	275.631	(358.903)
Adquisiciones en Propiedad, planta y equipo no abonadas	(835.002)	(3.125.557)
Provisión por prioridades de despacho	2.555.316	-
Variación del Capital por Canje de Obligaciones Negociables Clase II con Clase V	5.471.793	-

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
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
13 de marzo de 2024
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 2024 y 30 de abril de 2023, de corresponder

Expresadas en miles de pesos

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Información general de la Sociedad

Capex S.A. (en adelante, “la Sociedad”) fue creada en el año 1988 y junto con sus subsidiarias Servicios Buproneu S.A. (SEB), Hychico S.A. (Hychico), EG WIND S.A. (E G WIND) y 4SOLAR S.A. (4SOLAR) (juntas, “el Grupo”) tienen como actividad principal la generación de energía eléctrica de fuentes convencionales y renovables, la exploración y producción de hidrocarburos, y la prestación de servicios relacionados con el procesamiento y la separación de gases.

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

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Área / Negocio	Provincia	% Participación directa e indirecta	Operador	Año de vencimiento de concesión	Tipo de concesión / actividad	Marco Normativo
PED I	Chubut	85,2046%	Hychico	-	Energía Eólica	-
PED II	Chubut	99,26%	EG WIND	-	Energía Eólica	-
H&O	Chubut	85,2046%	Hychico	-	Energía Renovable	-
PARQUE SOLAR "La Salvación"	San Luis	99,26%	4SOLAR	-	Energía Solar	-

Área de exploración Parva Negra Oeste

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

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

Por tal motivo, al 31 de enero de 2024 se procedió a registrar la baja del activo con contrapartida en Resultados, en el rubro "Gastos de Exploración" por un total de \$ 32.454 millones.

Compra de acciones de 4SOLAR S.A.

Con fecha 10 de noviembre de 2023, Capex adquirió el 95% de las acciones de la sociedad 4SOLAR S.A.. La actividad principal de la sociedad es el desarrollo de proyectos de generación de energía eléctrica a través de fuentes renovables. Hychico adquirió el 5% restante. Capex realizó el análisis de la combinación de negocios surgida de esta adquisición registrando un activo intangible fruto de esta evaluación que asciende a \$ 297.153.

A fines de octubre de 2023, 4SOLAR S.A. participó de las licitaciones del Mercado a Término de Energías Renovables (MATER), ganando la adjudicación de una prioridad de despacho plena por 15MW que, sumada a la prioridad de despacho obtenida con anterioridad hace que cuente con una prioridad de despacho adjudicada por CAMMESA de 20MW. Esto significa que en el caso de restricciones de transporte que no permitan despachar la totalidad de la energía renovable, las centrales con prioridad despachan primero, y por lo tanto, CAMMESA restringe proporcionalmente a las centrales sin prioridad.

Con este proyecto, el Grupo comenzó a desarrollar su primer Parque Solar, llamado "La Salvación", en la zona de Quines, San Luis. El parque tendrá una potencia inicial de 20 MW y estará compuesto por 40.338 paneles solares de 600W de potencia, 76 Inversores, 4 centros de transformación y 2 centros de maniobra; la planta ocupará una superficie aproximada de 49 hectáreas.

4SOLAR se encuentra en el proceso de lanzamiento de licitaciones para la compra de los principales materiales y servicios para llevar a cabo la construcción del parque solar, el cual se estima comenzará a operar a principios del año 2025.

Los valores razonables correspondientes a los activos y pasivos del negocio adquirido surgen de evaluaciones preliminares efectuadas por la Dirección, y serán finales en los estados financieros de Capex al 30 de abril de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

En relación con este proyecto, siguiendo la normativa del MATER, para mantener el derecho a la prioridad de despacho antes mencionado, 4SOLAR debe abonar cánones mensuales o trimestrales desde el mes en que se le asigna la prioridad hasta la fecha efectiva de la operación comercial.

En el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023 4SOLAR ha reconocido como activo intangible los derechos de asignación por prioridad de despacho mencionados anteriormente, el cual sumado al valor llave mencionado anteriormente, totalizan los \$ 2.852.469 del rubro Activos Intangibles.

1.2. Contexto económico en el que opera la Sociedad

La Sociedad operó en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Adicionalmente a lo manifestado en los Estados Financieros Consolidados por el ejercicio finalizado al 30 de abril de 2023, la economía argentina verificó una inflación acumulada del 184,6% y 67,8% (IPC) para los períodos de nueve meses finalizados el 31 de enero de 2024 y 2023, respectivamente, y una depreciación del 271,1% y 62,2% del peso frente al dólar estadounidense para los períodos de nueve meses finalizados el 31 de enero de 2024 y 2023, respectivamente, de acuerdo con el tipo de cambio del BNA.

Los principales indicadores del año 2023 fueron:

- El país finalizó el año 2023 con una caída de su actividad del 1,4%, según datos preliminares del PBI.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023 alcanzó el 211% (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023, el peso se depreció frente al dólar estadounidense, pasando de 180\$/US\$ a 805 \$/US\$.

La autoridad monetaria mantuvo las restricciones cambiarias. Esto implica, entre otras cosas, el requisito de solicitar autorización previa al Banco Central de la República Argentina para realizar pagos al exterior en operaciones tales como el pago de dividendos a no residentes, el pago de préstamos financieros al exterior y el pago de importaciones de ciertos bienes y servicios, entre otras.

El régimen cambiario exige también el ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos por las exportaciones (ver Mercado Cambiario).

El 10 de diciembre de 2023 asumió un nuevo gobierno en Argentina, que ha planteado entre sus objetivos instaurar un nuevo régimen económico en el país, para lo cual se propone llevar adelante una amplia reforma de leyes y regulaciones. El plan del nuevo gobierno propone avanzar con una profunda desregulación de la economía y con reformas estructurales que liberen las restricciones para invertir y operar en el país, incluyendo la flexibilización paulatina de las restricciones cambiarias mencionadas previamente, con el objetivo de eliminarlas una vez que estén dadas las condiciones macroeconómicas para hacerlo.

Entre sus primeras medidas, el nuevo gobierno publicó un Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) donde se anulan y/o modifican aproximadamente 300 leyes, introduciéndose reformas en el mercado de trabajo, el código aduanero y en el status de las empresas públicas, entre otras. Si bien el DNU debe ser tratado y ratificado por al menos una de las cámaras del Congreso de la Nación, sus disposiciones se encuentran parcialmente vigentes desde el 29 de diciembre de 2023, considerando una serie de acciones judiciales que han concedido la suspensión de ciertas modificaciones.

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

Las reformas propuestas por el nuevo gobierno iniciaron su proceso de discusión legislativa. No es posible prever en este momento su evolución ni nuevas medidas que podrían ser anunciadas. La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan sus negocios, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Mercado cambiario

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

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

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

A partir del 10 de diciembre de 2023, con la asunción del nuevo gobierno se comenzó con un reacondamamiento de las normas cambiarias vigentes. Para ello, se publicó el día 13 de diciembre de 2023, el Decreto N° 28/2023 el cual establece la obligatoriedad de ingreso de divisas en un 80% a través del Mercado Libre de Cambios y el 20% restante concretar operaciones de compraventa con valores negociables adquiridos con liquidación en moneda extranjera y vendidos con liquidación en moneda local.

Asimismo, en la misma fecha, el BCRA emitió la Com "A" 7917 la cual eliminó la necesidad de contar con una declaración efectuada a través del Sistema de importaciones de la República Argentina (SIRA) en estado de "SALIDA" como requisito para el acceso al Mercado Libre de Cambios y con la convalidación de la operación en el sistema informático "Cuenta Corriente Única de Comercio Exterior (CUCE).

En la misma comunicación, implementó un esquema de 4 cuotas de 25% cada una, pagaderas a los 30 / 60 / 90 y 120 días respectivamente. Dicha reglamentación aplica para los pagos diferidos de importación de bienes que cuenten con ingreso aduanero a partir del 13 de diciembre de 2023, salvo para los casos de importación de aceites de petróleo o mineral bituminoso, gases de petróleo y energía eléctrica en los cuales el plazo de pago será al contado y de 30 días de fecha de ingreso para productos farmacéuticos y fertilizantes. Para el caso de importación de servicios, los mismos podrán ser pagados a los 30 días corridos desde la fecha prestación o devengamiento del servicio.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Con fecha 22 de diciembre de 2023, el BCRA emitió la Com. "A" 7925 la cual establece que los importadores podrán suscribir Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre (BOPREAL) por hasta el monto de la deuda pendiente de pago para cancelar las deudas de importación de bienes y servicios con registro de ingreso aduanero hasta el 12 de diciembre de 2023 y podrán acceder al Mercado Libre de Cambios mediante la realización de un canje y/o arbitraje con los fondos depositados en una cuenta local y originados en cobros de capital e intereses en moneda extranjera de los BOPREAL. La Sociedad suscribió un valor nominal de US\$ 3.878.480 de este bono al 31 de enero de 2024, con vencimiento 2027.

Para mayor detalle de las normas cambiarias se podrá acceder al último reordenamiento con fecha 26 de enero de 2024 en el siguiente link <https://www.bkra.gob.ar/Pdfs/Textord/t-excbio.pdf>

Impuesto PAIS

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

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

Adicionalmente, con fechas 30 de agosto y 22 de noviembre de 2023 se publicaron en el boletín oficial las Resoluciones N° 714/2023 y N° 955/2023, las cuales disponen exceptuar del tributo la compra de billetes y divisas en moneda extranjera para el pago de las obligaciones por las importaciones de bienes que tengan como destino obras vinculadas a la generación de energía eléctrica en general (Centrales Termoeléctricas e Hidroeléctricas) como a los de generación de energía eléctrica a partir del uso de fuentes de energía renovables, tanto en el caso de que sus interesados cuenten o no con financiación del exterior para efectuar el pago de sus importaciones. En este último caso, los importadores deberán presentar una declaración jurada en Aduana sobre el destino de esos bienes. 4SOLAR se encuentra alcanzada por la Res N° 714/2023 mientras que Hychico y EGW se encuentran alcanzadas por la Res N° 955/2023.

El día 13 de diciembre de 2023, se publicó en el boletín oficial, el Decreto N°29/2023 el cual unificó la alícuota del Impuesto PAIS a 17.5% tanto para importación de bienes como la contratación de ciertos servicios en el exterior, manteniendo las exenciones mencionadas.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

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

Sector eléctrico

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

Con fecha 6 de septiembre de 2023 la Secretaría de Energía del Ministerio de Economía publicó la Res 750/2023, la cual actualiza en un 23% aproximadamente los valores remunerados por la potencia y energía a partir de la transacción de septiembre de 2023. Posteriormente, con fecha 27 de octubre de 2023 la Secretaría de Energía del Ministerio de Economía publicó la Res 869/2023, la cual actualiza en un 28% aproximadamente los valores remunerados por la potencia y energía a partir de la transacción de noviembre de 2023 (ver Nota 31).

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

a) Precio base de la potencia (PreBasePot)

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

b) Precio para la potencia garantizada ofrecida (PrePotDIGO)

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

c) Remuneración por energía generada y operada

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

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

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

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

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

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

NOTA 3 - BASES DE PRESENTACIÓN Y POLITICAS CONTABLES

3.1 - Bases de presentación

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

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Norberto Luis Feoli

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

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios de la Sociedad, por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 31 de enero de 2024, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

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

Los estados financieros consolidados condensados intermedios correspondientes a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 31 de enero de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por los ejercicios completos.

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 13 de marzo de 2024.

Reexpresión de estados financieros

Los estados financieros han sido expresados en términos de la unidad de medida corriente al 31 de enero de 2024 de acuerdo con NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. El índice al 31 de enero de 2024 fue de 4.261,5324 con una inflación de los últimos nueve meses del 184,6% y, en los últimos doce meses, del 254,2%.

Información comparativa

Los saldos al 30 de abril de 2023 y por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 31 de enero de 2023, 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 2024, de acuerdo con NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. Ciertas reclasificaciones no significativas han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los estados financieros presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente período.

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

Depósito de documentación contable y societaria

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

3.2 - Normas contables

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

3.3 Estimaciones

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

NOTA 4 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

El siguiente cuadro presenta los activos de la Sociedad medidos a valor razonable al 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2023.

Activos	31.01.2024				30.04.2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
Fondos comunes de inversión	14.226.749	-	-	14.226.749	4.644.615	-	-	4.644.615
Títulos públicos	3.112.247	-	-	3.112.247	-	-	-	-
Activos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales								
Propiedad, planta y equipo	-	10.808.544	133.443.679	144.252.223	-	8.304.977	109.682.114	117.987.091

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 4 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE (Cont.)

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

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

No existieron transferencias entre el nivel 1, 2 y 3 al 31 de enero de 2024, ni tampoco se han producido cambios en la forma de determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

Dentro de esta apertura por segmentos, los ingresos recibidos de CAMMESA por la energía de ADC al 31 de enero de 2024, los cuales ascienden a \$ 48.501,1 millones, se distribuyen en:

- 1) Ingresos de gas por \$ 20.679,7 millones: corresponde a los pagos recibidos de CAMMESA en concepto de Reconocimiento Combustibles Propios, cuya remuneración está fijada en dólares, asociada a la evolución del precio de gas para centrales de generación y a partir de enero de 2021 al precio fijado por el “Plan Gas 2020-2024” por el volumen adjudicado, y
- 2) Ingresos de energía térmica por \$ 27.821,4 millones: corresponde a la remuneración específica por generación.

A continuación, se expone la información por segmentos al 31 de enero de 2024 y 2023:

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

	Nueve meses al 31.01.2024							Total
	Petróleo y gas	Energía	GLP	Energías renovables				
				Energía Eólica	Energía HIDRÓGENO	Oxígeno		
Ingresos por ventas	119.569.475	48.501.046	4.767.218	3.743.914	163.193	71.611	-	176.816.457
Reclasificación entre segmentos	19.332.748	(20.679.671)	1.346.923	-	-	-	-	-
Ingresos por ventas por segmento	138.902.223	27.821.375	6.114.141	3.743.914	163.193	71.611	-	176.816.457
Participación por segmento sobre Ingresos por ventas	78,56%	15,73%	3,46%	2,12%	0,09%	0,04%	0,00%	100,00%
Costo de ventas	(75.250.438)	(13.681.652)	(1.451.777)	(1.905.048)	(212.901)	(93.454)	-	(92.595.270)
Resultado bruto	63.651.785	14.139.723	4.662.364	1.838.866	(49.708)	(21.843)	-	84.221.187
Participación por segmento sobre Resultado bruto	75,58%	16,79%	5,54%	2,18%	(0,06%)	(0,03%)	0,00%	100,00%
Gastos de exploración	(32.453.966)	-	-	-	-	-	-	(32.453.966)
Gastos de comercialización	(32.322.541)	(2.572.563)	(1.376.224)	(106.208)	(10.333)	(4.133)	-	(36.392.002)
Gastos de administración	(6.749.043)	(3.083.619)	(486.510)	(98.364)	(11.371)	(11.371)	(2.151)	(10.442.429)
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	877.423	10.173	1.000	136.801	183.886	33.500	(24)	1.242.759
Resultado operativo	(6.996.342)	8.493.714	2.800.630	1.771.095	112.474	(3.847)	(2.175)	6.175.549
Ingresos financieros								62.427.893
Costos financieros								(359.519.778)
Otros resultados financieros								215.364.881
RECPAM								
Resultado antes de impuesto a las ganancias								(75.551.455)
Impuesto a las ganancias								17.348.983
Resultado neto del período								(58.202.472)
Otros resultados integrales por revaluación de activos								21.133.466
Resultado integral del período								(37.069.006)
Depreciaciones								
En Costo de ventas	(32.085.064)	(6.957.400)	(538.248)	(1.317.641)	(151.072)	(66.314)	-	(41.115.739)
En Gastos de administración	(560.709)	(227.441)	(22.355)	-	-	-	-	(810.505)
Total	(32.645.773)	(7.184.841)	(560.603)	(1.317.641)	(151.072)	(66.314)	-	(41.926.244)
Recupero de desvalorizaciones								
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	150.786	183.886	33.500	-	368.172
Total	-	-	-	150.786	183.886	33.500	-	368.172

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

	Tres meses al 31.01.2024							Total
	Petróleo y gas	Energía	GLP	Energías renovables				
				Energía Eólica	Energía HIDRÓGENO	Oxígeno		
Ingresos por ventas	52.903.931	14.750.449	1.938.491	1.400.613	63.020	18.718	-	71.075.222
Reclasificación entre segmentos	5.248.427	(6.087.851)	839.424	-	-	-	-	-
Ingresos por ventas por segmento	58.152.358	8.662.598	2.777.915	1.400.613	63.020	18.718	-	71.075.222
Participación por segmento sobre Ingresos por ventas	81,81%	12,19%	3,91%	1,97%	0,09%	0,03%	0,00%	100,00%
Costo de ventas	(27.938.338)	(4.305.324)	(286.527)	(647.535)	(72.260)	(31.718)	-	(33.281.702)
Resultado bruto	30.214.020	4.357.274	2.491.388	753.078	(9.240)	(13.000)	-	37.793.520
Participación por segmento sobre Resultado bruto	79,94%	11,53%	6,59%	1,99%	(0,02%)	(0,03%)	0,00%	100,00%
Gastos de exploración	(355.872)	-	-	-	-	-	-	(355.872)
Gastos de comercialización	(13.307.546)	(661.567)	(557.464)	(19.534)	(1.978)	347	-	(14.547.742)
Gastos de administración	(2.366.366)	(1.079.025)	(157.471)	(24.369)	(2.811)	(2.811)	(2.151)	(3.635.004)
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	455.459	81.030	6.939	1.025.290	60.701	11.761	(24)	1.641.156
Resultado operativo	14.639.695	2.697.712	1.783.392	1.734.465	46.672	(3.703)	(2.175)	20.896.058
Ingresos financieros								38.032.464
Costos financieros								(241.661.820)
Otros resultados financieros								116.676.776
RECPAM								
Resultado antes de impuesto a las ganancias								(66.056.522)
Impuesto a las ganancias								11.202.509
Resultado neto del período								(54.854.013)
Otros resultados integrales por revaluación de activos								24.918.837
Resultado integral del período								(29.935.176)
Depreciaciones								
En Costo de ventas	(11.489.203)	(1.913.998)	47.432	(439.214)	(50.358)	(22.105)	-	(13.867.446)
En Gastos de administración	(199.091)	(44.365)	(7.013)	-	-	-	-	(250.469)
Total	(11.688.294)	(1.958.363)	40.419	(439.214)	(50.358)	(22.105)	-	(14.117.915)
Recupero / (Desvalorizaciones)								
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	888.478	60.701	(21.739)	-	927.440
Total	-	-	-	888.478	60.701	(21.739)	-	927.440

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

	Nueve meses al 31.01.2023						Total
	Petróleo y gas	Energía	GLP	Energías renovables			
				Energía Eólica	Energía HIDRÓGENO	Oxígeno	
Ingresos por ventas	136.807.104	48.227.892	5.249.899	3.921.351	182.983	81.184	194.470.413
Reclasificación entre segmentos	19.692.811	(20.879.036)	1.186.225	-	-	-	-
Ingresos por ventas por segmento	156.499.915	27.348.856	6.436.124	3.921.351	182.983	81.184	194.470.413
Participación por segmento sobre Ingresos por ventas	80,48%	14,06%	3,31%	2,02%	0,09%	0,04%	100,00%
Costo de ventas	(91.632.984)	(12.066.139)	(1.840.656)	(2.125.897)	(304.724)	(107.296)	(108.077.696)
Resultado bruto	64.866.931	15.282.717	4.595.468	1.795.454	(121.741)	(26.112)	86.392.717
Participación por segmento sobre Resultado bruto	75,08%	17,69%	5,32%	2,08%	(0,14%)	(0,03%)	100,00%
Gastos de comercialización	(30.034.572)	(2.165.226)	(1.025.343)	(56.251)	(5.158)	(2.313)	(33.288.863)
Gastos de administración	(7.269.579)	(3.295.575)	(452.705)	(99.955)	(13.097)	(13.095)	(11.144.006)
Otros ingresos / (egresos) operativos netos	196.579	26.926	3.000	(281.769)	183.887	33.502	162.125
Resultado operativo	27.759.359	9.848.842	3.120.420	1.357.479	43.891	(8.018)	42.121.973
Ingresos financieros							24.952.285
Costos financieros							(106.516.205)
Otros resultados financieros							58.515.538
RECPAM							
Resultado antes de impuesto a las ganancias							19.073.591
Impuesto a las ganancias							(469.871)
Resultado neto del período							18.603.720
Conceptos que no se reclasificarán posteriormente a resultados							
Otros resultados integrales por revaluación de activos							(2.129.843)
Resultado integral del período							16.473.877
Depreciaciones							
En Costo de ventas	(48.626.393)	(5.851.778)	(851.932)	(1.578.332)	(160.775)	(56.609)	(57.125.819)
En Gastos de administración	(599.427)	(211.313)	(23.005)	-	-	-	(833.745)
Total	(49.225.820)	(6.063.091)	(874.937)	(1.578.332)	(160.775)	(56.609)	(57.959.564)
(Desvalorizaciones) / Recupero							
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	(345.846)	183.887	33.498	(128.461)
Total	-	-	-	(345.846)	183.887	33.498	(128.461)

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

	Tres meses al 31.01.2023						Total
	Petróleo y gas	Energía	GLP	Energías renovables			
				Energía Eólica	Energía HIDRÓGENO	Oxígeno	
Ingresos por ventas	44.355.225	15.314.171	1.786.864	1.219.563	57.466	28.616	62.761.905
Reclasificación entre segmentos	4.848.653	(5.484.663)	636.010	-	-	-	-
Ingresos por ventas por segmento	49.203.878	9.829.508	2.422.874	1.219.563	57.466	28.616	62.761.905
Participación por segmento sobre Ingresos por ventas	78,40%	15,66%	3,86%	1,94%	0,09%	0,05%	100,00%
Costo de ventas	(37.644.254)	(4.111.558)	(584.485)	(668.579)	(95.349)	(22.421)	(43.126.646)
Resultado bruto	11.559.624	5.717.950	1.838.389	550.984	(37.883)	6.195	19.635.259
Participación por segmento sobre Resultado bruto	58,87%	29,12%	9,36%	2,81%	(0,19%)	0,03%	100,00%
Gastos de comercialización	(10.001.137)	(734.233)	(326.620)	(28.882)	5.714	2.260	(11.082.898)
Gastos de administración	(2.238.849)	(1.021.425)	(153.645)	(30.929)	(3.175)	(3.174)	(3.451.197)
Otros ingresos operativos netos	18.463	30.689	3.397	352.080	61.296	11.170	477.095
Resultado operativo	(661.899)	3.992.981	1.361.521	843.253	25.952	16.451	5.578.259
Ingresos financieros							5.364.088
Costos financieros							(40.402.062)
Otros resultados financieros							24.099.471
RECPAM							
Resultado antes de impuesto a las ganancias							(5.360.244)
Impuesto a las ganancias							4.412.942
Resultado neto del periodo							(947.302)
Conceptos que no se reclasificarán posteriormente a resultados							
Otros resultados integrales por revaluación de activos							162.742
Resultado integral del periodo							(784.560)
Depreciaciones							
En Costo de ventas	(18.641.419)	(2.495.991)	(288.486)	(526.112)	(57.650)	(14.804)	(22.024.462)
En Gastos de administración	(200.416)	(69.262)	(8.056)	-	-	-	(277.734)
Total	(18.841.835)	(2.565.253)	(296.542)	(526.112)	(57.650)	(14.804)	(22.302.196)
Recupero de desvalorizaciones							
En Propiedad, planta y equipo	-	-	-	352.048	61.288	11.169	424.505
Total	-	-	-	352.048	61.288	11.169	424.505

El Grupo realizó ventas a clientes del exterior en los períodos finalizados el 31 de enero de 2024 y 2023 (Nota 7). El Grupo no es titular de activos que no sean instrumentos financieros fuera del país.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 7 - INGRESOS POR VENTAS

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Mercado local				
Petróleo	39.797.248	43.711.740	18.633.490	15.891.829
Energía eléctrica ADC ⁽¹⁾	48.501.046	48.227.892	14.750.449	15.314.171
Energía eléctrica eólica	3.743.914	3.921.351	1.400.613	1.219.563
Energía eléctrica generada con hidrógeno	163.193	182.983	63.020	57.466
GLP	2.565.719	3.137.657	560.387	849.363
Oxígeno	71.611	81.184	18.718	28.616
Servicios	730.328	400.846	312.464	166.312
Otros ⁽²⁾	27.707	106.584	1.010	31.275
	95.600.766	99.770.237	35.740.151	33.558.595
Mercado externo				
Petróleo	79.041.899	92.694.518	33.957.977	28.297.083
GLP	2.173.792	2.005.658	1.377.094	906.227
	81.215.691	94.700.176	35.335.071	29.203.310
Total	176.816.457	194.470.413	71.075.222	62.761.905

⁽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 \$ 20.679.671 y \$ 20.879.036 al 31 de enero de 2024 y 2023, respectivamente (ver Nota 6). Los pagos recibidos de CAMMESA en concepto de Reconocimiento Combustibles Propios incluyen las remuneraciones por el "Plan Gas 2020-2024"

⁽²⁾ Corresponde a ingresos provenientes del programa Propano Sur al 31 de enero de 2024 y 2023.

NOTA 8 – COSTO DE VENTAS

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Honorarios y otras retribuciones	481.329	379.138	178.315	152.065
Sueldos y cargas sociales	17.846.589	17.219.506	6.217.046	5.913.162
Materiales, repuestos y otros	5.318.516	4.658.439	2.427.947	969.213
Operación, mantenimiento y reparaciones	16.987.797	16.154.249	6.808.067	5.942.030
Combustibles, lubricantes y fluidos	8.587.232	10.477.286	2.202.061	2.572.841
Transporte, fletes y estudios	2.130.045	2.277.629	880.325	733.135
Depreciación Propiedad, planta y equipo	41.115.739	57.125.819	13.867.446	22.024.462
Gastos de oficina, movilidad y representación	578.201	551.426	211.631	-
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	2.419.392	2.137.527	807.649	889.843
Gastos de transporte de gas	186.714	244.031	47.668	74.566
Adquisición de crudo	3.329.253	3.965.289	1.536.906	987.513
Adquisición energía a CAMMESA	859	-	138	-
Costo de producción de existencias	(6.386.396)	(7.112.643)	(1.903.497)	2.867.816
Total	92.595.270	108.077.696	33.281.702	43.126.646

NOTA 9 – GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Regalías	22.155.565	20.510.954	9.104.349	6.441.101
Gastos de almacenaje, transporte y despacho de petróleo y energía	4.462.620	2.160.702	1.381.129	1.201.993
Derechos de exportación	6.332.633	6.704.645	2.857.689	2.100.232
Impuesto sobre los ingresos brutos	3.441.184	3.912.562	1.204.575	1.339.572
Total	36.392.002	33.288.863	14.547.742	11.082.898

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 10 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Honorarios y otras retribuciones	558.169	610.051	132.836	195.839
Sueldos y cargas sociales	4.530.022	5.877.089	1.681.686	1.675.212
Operación, mantenimiento y reparaciones	1.105.152	1.089.285	349.372	424.113
Transporte, fletes y estudios	30.414	38.085	7.183	9.813
Depreciación Propiedad, planta y equipo	205.468	199.279	68.410	66.244
Depreciación derechos de uso	605.037	634.466	182.059	211.490
Gastos de oficina, movilidad y representación	110.718	111.801	48.501	20.022
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	267.591	78.388	168.262	22.031
Gastos bancarios	3.029.858	2.505.562	996.695	826.433
Total	10.442.429	11.144.006	3.635.004	3.451.197

NOTA 11 - OTROS INGRESOS OPERATIVOS NETOS

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Ingresos por servicios administrativos indirectos	562.979	274.921	331.721	86.242
Consortios / UT (neto)				
Ingreso por venta de material de rezago	289.363	-	238.458	-
Recupero / (Desvalorización) de Propiedad, planta y equipo (EGW) (Nota 15)	150.786	(345.846)	1.025.326	352.044
Recupero desvalorización de Propiedad, planta y equipo (Hychico) (Nota 15)	217.386	217.386	72.462	72.462
Diversos	22.245	15.664	(26.811)	(33.653)
Total	1.242.759	162.125	1.641.156	477.095

NOTA 12 - RESULTADOS FINANCIEROS

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Ingresos financieros				
Diferencia de cambio	51.754.289	21.093.749	36.947.986	4.249.364
Intereses	7.244.178	3.734.262	2.188.237	1.156.982
Otros resultados financieros	4.852.584	493.475	(321.669)	142.624
Devengamiento de intereses de créditos	(1.423.158)	(369.201)	(782.090)	(184.882)
	62.427.893	24.952.285	38.032.464	5.364.088
Costos financieros				
Diferencia de cambio	(325.985.619)	(88.509.446)	(230.918.920)	(218.911)
Intereses	(30.968.678)	(16.707.164)	(9.556.482)	(8.025.413)
Otros resultados financieros	(987.188)	(660.758)	(553.984)	(426.869)
Devengamiento de intereses de deudas	(1.578.293)	(638.837)	(632.434)	(31.730.869)
	(359.519.778)	(106.516.205)	(241.661.820)	(40.402.062)

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 13 – ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

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

	Saldo al 30 de abril de 2023	Cargo a resultados	Cargo a Otros Resultados Integrales	Saldo al 31 de enero de 2024
Quebrantos	1.430.752	45.433.084	-	46.863.836
Cuentas por pagar comerciales	482.725	372.674	-	855.399
Provisiones y otros	1.314.840	(1.017.912)	-	296.928
Pasivo por ajuste por inflación impositivo	(20.978.923)	(3.545.111)	-	(24.524.034)
Propiedad, planta y equipo	(46.338.135)	(16.313.481)	(11.412.771)	(74.064.387)
Otras cuentas por cobrar	(50.275)	33.087	-	(17.188)
Inversiones financieras a costo amortizado	11.392	(438.162)	-	(426.770)
Deudas financieras	(245.652)	(672.009)	-	(917.661)
Inventario-Repuestos y materiales	977.774	(6.503.187)	-	(5.525.413)
Total	(63.395.502)	17.348.983	(11.412.771)	(57.459.290)

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

	Activo impositivo diferido	Pasivo impositivo diferido	Posición neta
Capex	-	(60.804.358)	(60.804.358)
SEB	-	(429.826)	(429.826)
Hychico	-	(72.918)	(72.918)
EGW	3.847.812	-	3.847.812
Total	3.847.812	(61.307.102)	(57.459.290)

Los quebrantos impositivos vigentes al 31 de enero de 2024 son los siguientes:

Año generación	Empresa	Monto	Tasa	Monto computable	Año de Prescripción
Quebranto impositivo general generado al 30 de abril de 2020	EGW	4.315.193	35%	1.510.318	2030
Quebranto impositivo general generado al 30 de abril de 2021	EGW	58.417	35%	20.446	2031
Quebranto impositivo general generado al 31 de enero de 2024	EGW	1.622.442	35%	567.854	2034
Quebranto impositivo específico generado al 30 de abril de 2022	Capex	711	35%	249	2027
Quebranto impositivo específico generado al 30 de abril de 2023	Capex	166	35%	58	2028
Quebranto impositivo general generado al 31 de enero de 2024	Capex	127.702.860	35%	44.696.001	2029
Quebranto impositivo específico generado al 31 de enero de 2024	Capex	192.858	35%	67.500	2029
Quebranto impositivo general generado al 30 de abril de 2021	Hychico	537	30%	161	2026
Quebranto impositivo general generado al 31 de diciembre de 2022	4SOLAR	3.928	25%	982	2027
Quebranto impositivo general generado al 31 de diciembre de 2022	4SOLAR	1.067	25%	267	2028
Total quebranto impositivo al 31 de enero de 2024				46.863.836	

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

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

	31.01.2024	31.01.2023
Impuesto determinado del período	-	(2.781.037)
Reversión pasivo fiscal ⁽¹⁾	-	2.003.802
Otros	-	1.113.286
Ganancia/(Pérdida) por impuesto diferido	17.348.983	(805.922)
Total impuesto cargado a resultados	17.348.983	(469.871)

(1) Corresponde a EGW, ver Estados Financieros al 30 de abril de 2023

a- Alícuotas aplicables

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

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

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

b- Pago a cuenta extraordinario

RG 5391/2023 - AFIP

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

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

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

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

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

RG 5453/2023 - AFIP

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

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

y que en la declaración jurada correspondiente al período fiscal 2022 ó 2023, según corresponda, hubieran informado un resultado impositivo que fuera igual o superior a \$ 600.000.000.-, sin aplicar la deducción de los quebrantos impositivos de ejercicios anteriores.

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

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

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

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

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

Capex encuadra en los parámetros establecidos, por lo cual corresponde el ingreso del anticipo extraordinario mencionado por un total de \$ 1.257.913, el cual fue abonado en su totalidad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

NOTA 14 - RESULTADO POR ACCIÓN

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

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

	31.01.2024	31.01.2023
Resultado neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	(58.238.608)	18.615.833
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	179.802	179.802
Resultado neto por acción básico y diluido	(323,9041)	103,5352
	31.01.2024	31.01.2023
Resultado integral atribuible a los accionistas de la Sociedad	(37.265.196)	16.516.800
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	179.802	179.802
Resultado integral por acción básico y diluido	(207,2568)	91,8610

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 15 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Concepto	Valores de origen					
	Al inicio del ejercicio	Altas / (Bajas)	Obras en curso finalizadas	Bajas	Revalúo técnico	Al cierre del periodo
Activos de exploración O&G ⁽¹⁾	30.247.671	2.206.295	-	(32.453.966)	-	-
Activos de explotación O&G						
Agua del Cajón	405.217.476	(63.294)	2.208.869	-	-	407.363.051
Bella Vista Oeste	33.517.924	167	4.346.834	-	-	37.864.925
Loma Negra y La Yesera	50.577.187	216.187	7.860.182	-	-	58.653.556
Pampa del Castillo	188.394.183	(347.659)	25.651.990	-	-	213.698.514
Puesto Zúñiga	14.564.870	(22.353)	13.047.610	-	-	27.590.127
Obras en Curso O&G						
Agua del Cajón	6.887.764	4.904.315	(2.208.869)	-	-	9.583.210
Bella Vista Oeste	2.762.588	9.292.876	(4.346.834)	-	-	7.708.630
Loma Negra y La Yesera	6.185.001	3.380.465	(7.860.182)	-	-	1.705.284
Pampa del Castillo	9.397.501	17.965.336	(25.651.990)	-	-	1.710.847
Puesto Zúñiga	5.172.968	11.431.433	(13.047.610)	-	-	3.556.791
Capex-Trafigura UT Agua del Cajón	-	16.064.798	-	-	-	16.064.798
CT ADC	331.037.033	2.381.640	-	-	22.921.183	356.339.856
Energía Eólica	268.658	52.382	-	-	-	321.040
Terrenos, edificios y otros	14.023.801	-	-	-	2.503.806	16.527.607
Planta de GLP – Agua del Cajón	37.011.539	-	-	-	1.002.671	38.014.210
Parque Eólico Diadema (PED I)	11.487.636	-	-	-	1.092.144	12.579.780
Repuestos y materiales	367.658	-	-	-	-	367.658
Parque Eólico Diadema (PED II)	30.017.362	-	-	-	5.026.433	35.043.795
Parque Solar (La Salvación)	-	179.150	-	-	-	179.150
Planta de Hidrógeno y Oxígeno	5.358.992	-	-	-	-	5.358.992
Total al 31 de enero de 2024	1.182.497.812	67.641.738	-	(32.453.966)	32.546.237	1.250.231.821
Total al 30 de abril de 2023	1.048.561.057	119.385.109	-	-	14.551.646	1.182.497.812

Concepto	Depreciaciones				Neto resultante al 31.01.2024	Neto resultante al 30.04.2023
	Al inicio del ejercicio	Del período	Recupero de desvalorizaciones	Acumuladas al cierre del período		
Activos de exploración O&G	-	-	-	-	-	30.247.671
Activos de explotación O&G						
Agua del Cajón	255.848.546	10.865.417	-	266.713.963	140.649.088	149.368.930
Bella Vista Oeste	6.039.411	2.393.345	-	8.432.756	29.432.169	27.478.513
Loma Negra y La Yesera	21.287.896	4.767.228	-	26.055.124	32.598.432	29.289.291
Pampa del Castillo	57.873.877	9.846.166	-	67.720.043	145.978.471	130.520.306
Puesto Zúñiga	2.266.078	4.140.473	-	6.406.551	21.183.576	12.298.792
Obras en Curso O&G						
Agua del Cajón	-	-	-	-	9.583.210	6.887.764
Bella Vista Oeste	-	-	-	-	7.708.630	2.762.588
Loma Negra y La Yesera	-	-	-	-	1.705.284	6.185.001
Pampa del Castillo	-	-	-	-	1.710.847	9.397.501
Puesto Zúñiga	-	-	-	-	3.556.791	5.172.968
Capex-Trafigura UT Agua del Cajón	-	-	-	-	16.064.798	-
CT ADC	247.101.046	6.957.400	-	254.058.446	102.281.410	83.935.987
Energía Eólica	-	-	-	-	321.040	268.658
Terrenos, edificios y otros	3.730.539	277.903	-	4.008.442	12.519.165	10.293.262
Planta de GLP – Agua del Cajón	32.639.919	538.248	-	33.178.167	4.836.043	4.371.620
Parque Eólico Diadema (PED I)	7.595.554	365.805	-	7.961.359	4.618.421	3.892.082
Repuestos y materiales	-	-	-	-	367.658	367.658
Parque Eólico Diadema (PED II)	12.534.940	951.836	(150.786)	13.335.990	21.707.805	17.482.422
Parque Solar (La Salvación)	-	-	-	-	179.150	-
Planta de Hidrógeno y Oxígeno	5.358.992	217.386	(217.386)	5.358.992	-	-
Total al 31 de enero de 2024	652.276.798	41.321.207	(368.172)	693.229.833	557.001.988	
Total al 30 de abril de 2023	650.717.603	49.788.148	(48.228.953)	652.276.798		530.221.014

(1) Ver Nota 1

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

Del cargo por depreciaciones al 31 de enero de 2024 y 2023, \$ 41.115.739 y \$ 57.125.819, respectivamente, se imputaron a Costo de ventas y \$ 205.468 y \$ 199.279, respectivamente, a Gastos de administración.

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

	Neto resultante al 30.04.2023	Altas del período - neto	Recupero de desvalorizaciones	Depreciación del período a valor de costo	Valor residual a valor de costo al 31.01.2024
CT ADC	57.335.699	2.381.639	-	(5.817.042)	53.900.296
Edificio y terreno Neuquén	5.310.204	-	-	-	5.310.204
Planta de GLP	2.716.028	-	-	(289.910)	2.426.118
PED I	3.433.103	-	-	(325.306)	3.107.797
PED II	17.482.422	-	150.786	(951.836)	16.681.372
Resto de los bienes	412.233.926	32.806.133	217.386	(32.507.680)	412.749.765
Total	498.511.382	35.187.772	368.172	(39.891.774)	494.175.552

	Revalúo al 30.04.2023	Depreciación del período - Revalúo	Altas / Bajas del período - Revalúo	Valor residual de revalúo al 31.01.2024	Neto resultante al 31.01.2024
CT ADC ⁽¹⁾	26.600.288	(1.140.357)	22.921.183	48.381.114	102.281.410
Edificio y terreno Neuquén ⁽¹⁾	2.994.773	(239)	2.503.806	5.498.340	10.808.544
Planta de GLP ⁽¹⁾	1.655.592	(248.338)	1.002.671	2.409.925	4.836.043
PED I ⁽¹⁾	458.979	(40.499)	1.092.144	1.510.624	4.618.421
PED II ⁽¹⁾	-	-	5.026.433	5.026.433	21.707.805
Resto de los bienes	-	-	-	-	412.749.765
Total	31.709.632	(1.429.433)	32.546.237	62.826.436	557.001.988

⁽¹⁾ ver Nota 4.

Al 31 de enero de 2024 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
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 16 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31.01.2024</u>	<u>30.04.2023</u>
No corriente		
En moneda nacional		
Impuesto a las ganancias	23.830	-
Créditos a recuperar	575.000	-
Otros créditos fiscales	28.271	167.132
En moneda extranjera (Nota 28)		
Créditos a recuperar UT	3.606.135	2.152.494
Anticipos varios	546.669	70.332
Total	<u>4.779.905</u>	<u>2.389.958</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Anticipos varios	1.299.749	612.129
Impuesto a los ingresos brutos	430.719	489.881
Impuesto a las ganancias (Retenciones)	3.656.874	141.348
Impuesto al valor agregado	4.235.154	8.523.687
Otros créditos impositivos	329.816	153.587
Seguros a devengar	481.538	391.871
Gastos a devengar	1.263.244	158.625
Créditos con partes relacionadas (Nota 27.b)	16.040	65.292
Acuerdo de abastecimiento de gas propano para redes a cobrar	326.955	343.993
Asistencia económica financiera a cobrar	16.031	59.206
Fondo fiduciario de gas a recuperar	142.628	171.618
Diversos	66.360	314.066
En moneda extranjera (Nota 28)		
Anticipos varios	1.867.593	37.299
Créditos a recuperar	2.512.522	1.159.967
Diversos	104.751	143.804
Total	<u>16.749.974</u>	<u>12.766.373</u>

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

NOTA 17 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>31.01.2024</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Por venta de petróleo y otros	382.406	337.494
Por venta de energía y otros	18.017.603	13.328.113
Créditos con partes relacionadas (Nota 27.b)	432.170	7.264.185
En moneda extranjera (Nota 28)		
Por venta de petróleo y otros	10.850.108	13.448.586
Por venta de energía y otros	532.364	696.972
Créditos con partes relacionadas (Nota 27.b)	39.659	58.513
Total	<u>30.254.310</u>	<u>35.133.863</u>

Al 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2023, el monto de cuentas por cobrar comerciales por \$ 30.254.310 y \$ 35.133.863, 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
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 18 – INVERSIONES FINANCIERAS

a) a costo amortizado

	<u>31.01.2024</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda extranjera (Nota 28)		
Plazos fijos	2.065.471	1.585.837
Total	<u>2.065.471</u>	<u>1.585.837</u>

b) a valor razonable

	<u>31.01.2024</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda extranjera (Nota 28)		
Títulos Públicos	2.764.149	-
Total	<u>2.764.149</u>	<u>-</u>

NOTA 19 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31.01.2024</u>	<u>30.04.2023</u>
Corriente		
En moneda nacional		
Caja	796	2.257
Bancos	9.344.281	1.074.734
Inversiones financieras a valor razonable (Fondos comunes de inversión)	14.186.218	4.640.442
En moneda extranjera (Nota 28)		
Caja	6.986	5.408
Bancos	357.957	654.289
Inversiones financieras a costo amortizado (Cuenta remunerada)	189.449	28.170
Inversiones financieras a valor razonable (Fondos comunes de inversión)	388.629	4.173
Total	<u>24.474.316</u>	<u>6.409.473</u>

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

	<u>31.01.2024</u>	<u>30.04.2023</u>
Caja y bancos	9.710.020	1.736.688
Inversiones financieras a valor razonable	14.574.847	4.644.615
Inversiones financieras a costo amortizado	189.449	28.170
Adelantos en cuenta corriente	(260.493)	(4.981.165)
Total	<u>24.213.823</u>	<u>1.428.308</u>

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 20 - RESERVA POR REVALUACION DE ACTIVOS

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

	CT ADC	Planta GLP	PED I	PED II	Edificio y Terreno Neuquén	Total	Atribuible a la Sociedad	Atribuible a la Participación minoritaria
Saldo al 30 de abril de 2022	6.414.826	1.642.838	1.029.337	199.041	3.416.228	12.702.270	12.462.049	240.221
Disminución reserva	(1.717.835)	(191.801)	(178.137)	(292.970)	(346.668)	(2.727.411)	(2.689.295)	(38.116)
Impuesto diferido	250.252	67.105	56.333	102.541	121.337	597.568	590.262	7.306
Total Otros resultados integrales	(1.467.583)	(124.696)	(121.804)	(190.429)	(225.331)	(2.129.843)	(2.099.033)	(30.810)
Desafectación por amortización del período ⁽¹⁾	(744.350)	(313.042)	(123.608)	(13.250)	(542)	(1.194.792)	(1.160.759)	(34.033)
Desafectación por impuesto diferido ⁽¹⁾	260.525	109.565	43.264	4.640	191	418.185	406.268	11.917
Subtotal Desafectación de la Reserva por revaluación de activos ⁽¹⁾	(483.825)	(203.477)	(80.344)	(8.610)	(351)	(776.607)	(754.491)	(22.116)
Saldo al 31 de enero de 2023	4.463.418	1.314.665	827.189	2	3.190.546	9.795.820	9.608.525	187.295
Incremento / (Disminución) por revaluación	20.191.702	(239.543)	(763.777)	4.417	(1.913.729)	17.279.070	17.404.018	(124.948)
Impuesto diferido	(7.216.027)	83.840	268.277	(1.548)	669.799	(6.195.659)	(6.240.338)	44.679
Total Otros resultados integrales	12.975.675	(155.703)	(495.500)	2.869	(1.243.930)	11.083.411	11.163.680	(80.269)
Desafectación por depreciación del período ⁽¹⁾	(229.135)	(104.346)	(41.205)	(4.417)	(2)	(379.105)	(367.751)	(11.354)
Desafectación por impuesto diferido ⁽¹⁾	80.212	36.511	14.433	1.546	-	132.702	128.701	4.001
Subtotal desafectación de reserva por revaluación de activos ⁽¹⁾	(148.923)	(67.835)	(26.772)	(2.871)	(2)	(246.403)	(239.050)	(7.353)
Saldo al 30 de abril de 2023	17.290.170	1.091.127	304.917	-	1.946.614	20.632.828	20.533.155	99.673
Incremento por revaluación	22.921.183	1.002.671	1.092.144	5.026.433	2.503.806	32.546.237	32.297.330	248.907
Impuesto diferido (35%)	(8.022.395)	(365.932)	(388.840)	(1.759.252)	(876.352)	(11.412.771)	(11.323.918)	(88.853)
Total Otros resultados integrales	14.898.788	636.739	703.304	3.267.181	1.627.454	21.133.466	20.973.412	160.054
Desafectación por depreciación del período ⁽¹⁾	(1.140.357)	(248.338)	(40.499)	-	(239)	(1.429.433)	(1.411.025)	(18.408)
Desafectación por impuesto diferido ⁽¹⁾	399.123	86.923	14.184	-	92	500.322	493.859	6.463
Subtotal Desafectación de la Reserva por revaluación de activos ⁽¹⁾	(741.234)	(161.415)	(26.315)	-	(147)	(929.111)	(917.166)	(11.945)
Saldo al 31 de enero de 2024	31.447.724	1.566.451	981.906	3.267.181	3.573.921	40.837.183	40.589.401	247.782

⁽¹⁾ Se imputa a resultados acumulados.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	31.01.2024	30.04.2023
No corriente		
En moneda nacional		
Provisiones por abandono de pozo	23.475.549	23.612.765
En moneda extranjera (Nota 28)		
Deudas por arrendamiento	1.283.063	-
Provisiones varias	1.364.051	914.817
Total	26.122.663	24.527.582
Corriente		
En moneda nacional		
Proveedores	29.765.120	41.119.928
Proveedores con partes relacionadas (Nota 27.b)	150.806	4.042
Provisiones varias	2.732.283	9.645.772
En moneda extranjera (Nota 28)		
Proveedores	12.096.129	9.196.437
Deudas por arrendamiento	971.128	486.983
Provisiones varias	7.092.887	528.256
Total	52.808.353	60.981.418

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

NOTA 22 - DEUDAS FINANCIERAS

	31.01.2024	30.04.2023
No corriente		
En moneda nacional		
Comisiones y gastos a devengar - obligaciones negociables	(2.417.253)	(316.589)
En moneda extranjera (Nota 28)		
Obligaciones Negociables ⁽¹⁾	244.812.271	176.724.990
Total	242.395.018	176.408.401
Corriente		
En moneda nacional		
Comisiones y gastos a devengar - obligaciones negociables	(804.548)	(212.061)
Adelantos en cuenta corriente	260.493	4.981.165
En moneda extranjera (Nota 28)		
Préstamos bancarios	14.579.175	-
Obligaciones Negociables	41.100.822	4.776.293
Total	55.135.942	9.545.397

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

La evolución de los préstamos es la siguiente:

	31.01.2024	31.01.2023
Saldo al inicio	185.953.798	172.522.079
RECPAM	(231.369.551)	(83.941.315)
Adelantos en cuenta corriente	(4.720.672)	28.146.839
Préstamos obtenidos	46.498.300	-
Devengamientos:		
Interés devengado	20.233.862	9.833.263
Comisiones y gastos devengados	517.776	534.242
Diferencia de cambio generada por deudas en moneda extranjera	291.944.624	78.956.394
Pagos:		
Intereses	(9.117.297)	(12.817.723)
Capital	(2.409.880)	(2.281.465)
Saldo al cierre	297.530.960	190.952.314

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 22 - DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)

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

Canje de Obligaciones Negociables Clase II por Clase V

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

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

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

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

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

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

El resto de los tenedores de las Obligaciones Negociables Clase II no ingresaron al canje. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios dichas ON Clase II tenían un monto en circulación de USD 41.448.000 cuyo vencimiento opera en mayo 2024.

Como consecuencia del canje de deuda, la Sociedad registró una pérdida de \$ 6.705.848 que se expone en la línea Intereses del rubro "Costos Financieros".

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

Obligaciones Negociables Senior Notes Clase VI y VII (Capex)

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 22 - DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)

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

Monto de la Emisión: US\$ 30.676.500.

Fecha de Emisión: 7 de septiembre de 2023.

Fecha de Vencimiento: 7 de septiembre de 2026.

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

Tasa de interés: 0 %.

Amortización: el capital se amortizará en una única cuota al vencimiento en pesos al tipo de cambio aplicable.

Destino de los fondos: (i) inversiones en activos físicos situados en el país; y/o (ii) refinanciación de pasivos existentes de la Emisora; y/o (iii) financiamiento del giro comercial de su negocio.

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

Monto de la Emisión: US\$ 39.323.500.

Fecha de Emisión: 7 de septiembre de 2023.

Fecha de Vencimiento: 7 de septiembre de 2027.

Precio de Emisión: 100% del valor nominal.

Tasa de interés: 0 %.

Amortización: el capital se amortizará en una única cuota al vencimiento en pesos al tipo de cambio aplicable.

Destino de los fondos: (i) inversiones en activos físicos situados en el país; y/o (ii) refinanciación de pasivos existentes de la Emisora; y/o (iii) financiamiento del giro comercial de su negocio.

Resumen de Obligaciones Negociables

Obligaciones Negociables	Monto en US\$	Monto en \$ (en miles)	Calificación (a la fecha de emisión de los presentes estados financieros)
Clase II ⁽¹⁾	41.448.000	34.252.627	Calificación internacional: "B-" y "CCC-" por parte de Fitch y Standard & Poor's, respectivamente. Calificación local: "AA" y "raCCC+", por parte de Fix y Standard & Poor's, respectivamente.
Clase V ⁽¹⁾	188.801.600	156.025.642	
Clase III ⁽²⁾	22.433.559	18.535.728	Calificación local: "AA", por parte de Fix.
Clase IV ⁽²⁾	17.566.441	14.514.272	
Clase VI ⁽²⁾	30.676.500	25.346.458	
Clase VII ⁽²⁾	36.780.842 ⁽³⁾	30.390.171	

(1) No incluyen los intereses devengados al cierre.

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

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

El valor razonable de las Obligaciones Negociables de la Sociedad al 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2023 asciende aproximadamente a \$ 262.927 millones y \$ 168.688,9 millones, respectivamente. Dicho valor fue calculado en base al precio de mercado estimado de las ON de la Sociedad al cierre de cada período / ejercicio. Cabe destacar que las ONs Clase III, IV, VI y VII tienen una limitada liquidez en el mercado.

Préstamos bancarios:

En el período de nueve meses finalizado el 31 de enero de 2024, la Sociedad obtuvo en el mercado bancario financiaciones de importaciones con Eurobanco por un monto de US\$ 940.050 cuyos vencimientos operan en el período corriente.

Adicionalmente, la Sociedad obtuvo prefinanciaciones de exportaciones con los bancos Industrial and Commercial Bank of China y Citibank New York, por un capital de US\$ 15.858.000 con vencimientos entre mayo y agosto de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 23 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31.01.2024	30.04.2023
Corriente		
En moneda nacional		
Remuneraciones y deudas sociales	1.709.678	1.580.571
Provisiones varias	2.305.957	3.988.854
Total	4.015.635	5.569.425

NOTA 24 - CARGAS FISCALES

	31.01.2024	30.04.2023
Corriente		
En moneda nacional		
Impuesto a las ganancias a pagar	152.940	1.134.939
Retenciones y percepciones impositivas	1.493.469	743.558
Provisión por impuesto a los ingresos brutos	288.483	410.352
Impuesto al valor agregado	23.260	-
Otros	3.991	-
Total	1.962.143	2.288.849

NOTA 25 - OTRAS DEUDAS

	31.01.2024	30.04.2023
Corriente		
En moneda nacional		
Regalías de petróleo y gas	2.505.486	2.047.798
Dividendos a pagar	22	62
Total	2.505.508	2.047.860

NOTA 26 - CONTINGENCIAS

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

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

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

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

a) Transacciones realizadas con partes relacionadas

a.i.) Con la sociedad controlante

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

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Venta de energía eléctrica	163.193	182.983	63.020	57.466
Gastos correspondientes a C.A.P.S.A.	177.472	189.470	46.606	64.264
Gastos correspondientes a Capex S.A.	-	(3.461)	517	(181)
Dividendos pagados	-	(36.941.871)	-	-

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

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

Las operaciones con Interenergy Argentina S.A. fueron:

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Alquileres de oficinas y cocheras	-	(43.420)	-	(769)
Servicios prestados	-	(1.385)	-	(152)

Las operaciones con Interenergy Inversiones S.A. fueron:

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Dividendos pagados	-	(73.181)	-	-

a.iii) Con las sociedades controlantes de la controlante

Las operaciones con Wild S.A. fueron:

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Dividendos pagados	-	(168.612)	-	-

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

Las operaciones con Interflow S.A. fueron:

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Gastos correspondientes a Interflow	691	1.768	-	6.670

a.v) Con las sociedades vinculadas

Las operaciones con Alparamis S.A. fueron:

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Alquileres de oficinas y cocheras	(583.698)	(588.994)	(185.939)	(211.454)

a.vi) Con accionistas personas físicas

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Dividendos pagados	-	(5.809.792)	-	-

a.vii) Con los consorcios

Las operaciones con Loma Negra fueron:

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Servicios dirección, operación	1.373.842	2.206.251	381.097	562.674
Gastos prorrateables	281.163	236.326	62.435	57.774
Cargos por servicios administrativos indirectos	192.890	162.979	30.156	48.157
Reintegro de gastos	294.847	56.945	112.918	326
Aportes realizados	(9.253.482)	(8.619.360)	(2.161.952)	(2.716.362)
Distribuciones a los socios	1.390.371	1.384.413	299.369	392.266

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

Las operaciones con Lote IV La Yesera fueron:

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Servicios dirección, operación	266.017	561.367	95.541	121.156
Gastos prorrateables	57.342	104.524	16.071	16.976
Cargos por servicios administrativos indirectos	78.676	165.721	27.797	13.848
Reintegro de gastos	14.099	942	49	-
Aportes realizados	(1.971.911)	(7.628.836)	(482.145)	(1.625.025)
Distribuciones a los socios	208.379	1.276.282	101.386	99.055

a.vi) Con la UT

Las operaciones con Puesto Zúñiga fueron:

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Servicios dirección, operación	513.750	629.396	252.644	182.466
Cargos por servicios administrativos indirectos	94.651	2.189	27.845	2.189
Reintegro de gastos	676	5.910.873	244	878.476
Aportes realizados	(17.920.393)	(3.134.031)	(2.669.271)	(3.027.771)
Distribuciones a los socios	2.965.214	2.209.992	1.048.999	865.450

Las operaciones con Pampa del Castillo fueron:

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Servicios dirección, operación	4.053.212	4.296.529	1.082.735	1.548.547
Cargos por servicios administrativos indirectos	1.002.696	1.354.380	269.109	363.661
Reintegro de gastos	392.251	43.066	220.533	17.078
Aportes realizados	(63.874.846)	(76.707.371)	(22.838.268)	(25.625.045)
Distribuciones a los socios	10.317.505	14.421.965	2.686.319	4.580.738

Las operaciones con Capex - Trafigura – UT ADC fueron:

	Nueve meses al		Tres meses al	
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Reintegro de gastos	8.230.678	-	2.536.777	-
Aportes realizados	(11.863.059)	-	(4.681.889)	-
Distribuciones a los socios	2.649.062	-	1.405.909	-

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

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

	31.01.2024			30.04.2023		
	Otras cuentas por cobrar corrientes	Cuentas por cobrar comerciales corrientes	Cuentas por pagar comerciales corrientes	Otras cuentas por cobrar corrientes	Cuentas por cobrar comerciales corrientes	Cuentas por pagar comerciales corrientes
En moneda nacional						
Con la sociedad controlante:						
- Compañías Asociadas Petroleras S.A.	17.088	14.471	2	7.435	29.294	4.039
Con las sociedades controladas directa o indirectamente por la controlante						
- Interenergy Argentina S.A.	-	-	-	-	-	3
Con las sociedades controlantes de la controlante						
- Wild S.A.	-	-	-	34	-	-
Consortios / UTs:						
- Área Río Negro Norte	11	405.795	101.473	61.810	446.150	-
- Lote IV La Yesera	-	33.108	-	-	243.354	-
- Pampa del Castillo	-	(29.968)	49.698	874	905.615	-
- Puesto Zúñiga	12	9.288	-	-	5.639.772	-
- Capex-Trafigura UT ADC	22	(524)	(367)	-	-	-
Con las sociedades controladas por las sociedades controlantes de la controlante						
Interflow S.A.	(1.093)	-	-	(4.861)	-	-
Total en moneda nacional	16.040	432.170	150.806	65.292	7.264.185	4.042
En moneda extranjera (Nota 28)						
Con la sociedad controlante:						
- Compañías Asociadas Petroleras S.A.	-	29.604	-	-	21.498	-
Consortios /* UTs:						
- Área Río Negro Norte	-	4.392	-	-	26	-
- Lote IV La Yesera	-	4	-	-	-	-
- Pampa del Castillo	-	5.325	-	-	36.989	-
- Puesto Zúñiga	-	334	-	-	-	-
Total en moneda extranjera	-	39.659	-	-	58.513	-

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 2024 y 2023, ascienden a \$ 1.743.330 y \$ 3.747.269, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 28 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO

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

Los tipos de cambio utilizados corresponden a los vigentes al 31 de enero de 2024 según el BNA.

Rubros	31.01.2024			30.04.2023	
	Clase	Monto en miles de US\$	Cambio vigente \$	Monto en \$	Monto en \$ reexpresado
ACTIVO					
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otras cuentas por cobrar					
Creditos a recuperar UT	US\$	4.380	823,40	3.606.135	2.152.494
Anticipos varios	US\$	664	823,40	546.669	70.332
Total del activo no corriente				4.152.804	2.222.826
ACTIVO CORRIENTE					
Otras cuentas por cobrar					
Anticipos varios	US\$	2.268	823,40	1.867.593	37.299
Créditos a recuperar UT	US\$	3.051	823,40	2.512.522	1.159.967
Diversos	US\$	127	823,40	104.751	143.804
Cuentas por cobrar comerciales					
Por venta de petróleo y otros	US\$	13.177	823,40	10.850.108	13.448.586
Por venta de energía y otros	US\$	647	823,40	532.364	696.972
Créditos con partes relacionadas	US\$	48	823,40	39.659	58.513
Inversiones financieras a costo amortizado					
Plazos fijos	US\$	2.508	823,40	2.065.471	1.585.837
Inversiones financieras a valor razonable					
Títulos Públicos	US\$	3.357	823,40	2.764.149	-
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Caja	US\$	6	823,40	4.685	4.084
Caja	EURO	3	892,48	2.301	1.324
Bancos	US\$	435	823,40	357.957	654.289
Inversiones financieras a valor razonable	US\$	230	823,40	189.449	28.170
Inversiones financieras a costo amortizado	US\$	472	823,40	388.629	4.173
Total del activo corriente				21.679.638	17.823.018
Total del activo				25.832.442	20.045.844

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

Rubros	31.01.2024			30.04.2023	
	Clase	Monto en miles de US\$	Cambio vigente \$	Monto en \$	Monto en \$ reexpresado
PASIVO					
PASIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales					
Provisiones varias	US\$	1.651	826,40	1.364.051	914.817
Deudas por arrendamiento	US\$	1.553	826,40	1.283.063	
Deudas financieras					
Obligaciones Negociables Clase II	US\$				151.384.320
Obligaciones Negociables Clase III	US\$ ⁽¹⁾	22.434	826,25	18.535.728	14.212.034
Obligaciones Negociables Clase IV	US\$ ⁽¹⁾	17.566	826,25	14.514.272	11.128.636
Obligaciones Negociables Clase V	US\$	188.802	826,40	156.025.642	-
Obligaciones Negociables Clase VI	US\$ ⁽¹⁾	30.677	826,25	25.346.458	-
Obligaciones Negociables Clase VII	US\$ ⁽¹⁾	36.781	826,25	30.390.171	-
Total del pasivo no corriente				247.459.385	177.639.807
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales					
Proveedores	US\$	14.637	826,40	12.096.129	9.196.437
Provisiones varias	US\$	8.583	826,40	7.092.887	528.256
Deudas por arrendamiento	US\$	1.175	826,40	971.128	486.983
Deudas financieras					
Préstamos bancarios	US\$	17.642	826,40	14.579.175	-
Obligaciones Negociables Clase II	US\$	42.167	826,40	34.846.794	4.776.293
Obligaciones Negociables Clase V	US\$	7.568	826,40	6.254.028	-
Total del pasivo corriente				75.840.141	14.987.969
Total del pasivo				323.299.526	192.627.776

(1) Tipo de cambio de referencia BCRA Comunicación "A"3.500

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

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

Los activos y pasivos al 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2023 y las principales magnitudes de resultados por los períodos de nueve meses finalizados el 31 de enero de 2024 y 2023 de las UTs y los Consorcios de las operaciones conjuntas en los que participa la Sociedad se detallan a continuación:

Consortio Participación	Loma Negra 37,50%		La Yesera 37,50% o 72,5% (2)	
	31.01.2024	30.04.2023	31.01.2024	30.04.2023
Activo no corriente (1)	151.865.778	209.381.615	18.892.100	23.318.226
Activo corriente	5.715.166	6.482.006	1.078.701	960.490
Total activo	157.580.944	215.863.621	19.970.801	24.278.716
Pasivo corriente	8.642.184	14.913.647	1.252.980	1.317.604
Total pasivo	8.642.184	14.913.647	1.252.980	1.317.604
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Costos de producción (1)	(9.118.072)	(7.098.353)	(2.000.344)	(3.225.674)

UT Participación	Pampa del Castillo 95%		Puesto Zúñiga 90%		UT Capex-Trafigura ADC 70%	
	31.01.2024	30.04.2023	31.01.2024	30.04.2023	31.01.2024	30.04.2023
Activo no corriente (1)	191.439.773	177.848.266	27.722.681	14.057.689	22.949.712	-
Activo corriente	5.220.042	6.015.836	1.031.670	2.691.525	23.419.688	-
Total activo	196.659.815	183.864.102	28.754.351	16.749.214	46.369.400	-
Pasivo corriente	24.664.225	37.682.015	6.623.897	11.158.176	16.379.167	-
Total pasivo	24.664.225	37.682.015	6.623.897	11.158.176	16.379.167	-
	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2023
Costos de producción (1)	(35.152.918)	(33.962.487)	(4.828.205)	(1.793.943)	-	-

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

(2) Ver Nota 1.1

Acuerdo con Trafigura Argentina S.A.

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

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

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

En el mes de febrero de 2024 se concluyó la terminación del PAD de 4 pozos horizontales de entre 2.500 y 2.850 metros (PAD-1050) en el área Agua del Cajón. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los pozos se encuentran en la etapa de limpieza post estimulación.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024

COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 30 – CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVO

Al 31 de enero de 2024, el Grupo presenta un capital de trabajo negativo de aproximadamente \$ 26.657 millones, debido fundamentalmente a que las Obligaciones Negociables Clase II que no ingresaron en el canje (ver Nota 22), se encuentran expuestas en el pasivo corriente en función de su vencimiento (mayo 2024).

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

NOTA 31 –HECHOS POSTERIORES

Aportes Irrevocables en 4SOLAR

Con fecha 25 de enero de 2024 4SOLAR recibió un total de \$ 575.000 en concepto de aportes irrevocables para futuros aumentos de capital y/o absorción de pérdidas. Los mismos fueron aportados por los accionistas en base a sus participaciones, Capex por la suma de \$ 546.250 (95%) e Hychico por \$ 28.750 (5%).

Resolución 9/2024 de la Secretaría de Energía

Con fecha 7 de febrero de 2024 la Secretaría de Energía del Ministerio de Economía publicó la Res 9/2024, la cual actualiza en un 74%, aproximadamente, los valores remunerados por la potencia y energía a partir de la transacción de febrero de 2024.

Los valores fijados ajustados a partir de la Res 9/2024 para las remuneraciones establecidas para tecnologías de características similares a la CT ADC (>150MW) son los siguientes:

d) Precio base de la potencia (PReBasePot)

Tecnología / Escala	[\$/MW-mes]
CC grande P > 150 MW	1.073.619

e) Precio para la potencia garantizada ofrecida (PrePotDIGO)

Tecnología / Escala	[\$/MW-mes]
Dic – Ene – Feb – Jun – Jul - Ago	3.840.051
Mar – Abr – May – Sep – Oct - Nov	2.880.038

f) Remuneración por energía generada y operada

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

Tecnología / Escala	Gas Natural [\$/MWh]
CC grande P > 150 MW	2.562

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISION FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

NOTA 31 –HECHOS POSTERIORES (Cont.)

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

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

Tecnología / Escala	[\$/MWh]
CC grande P > 150 MW	892

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
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 2024

(cifras expresadas en miles de pesos)

a) Consideraciones acerca de los resultados integrales y la situación financiera consolidada al 31 de enero de 2024 (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

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Ingresos por ventas	176.816.457	194.470.413	(17.653.956)	-9,1%
Costo de ventas	(92.595.270)	(108.077.696)	15.482.426	14,3%
Resultado bruto	84.221.187	86.392.717	(2.171.530)	-2,5%
Gastos de exploración	(32.453.966)	-	(32.453.966)	-100,0%
Gastos de comercialización	(36.392.002)	(33.288.863)	(3.103.139)	-9,3%
Gastos de administración	(10.442.429)	(11.144.006)	701.577	6,3%
Otros ingresos operativos netos	1.242.759	162.125	1.080.634	666,5%
Resultado operativo	6.175.549	42.121.973	(35.946.424)	-85,3%
Ingresos financieros	62.427.893	24.952.285	37.475.608	150,2%
Costos financieros	(359.519.778)	(106.516.205)	(253.003.573)	-237,5%
Otros resultados financieros RECPAM	215.364.881	58.515.538	156.849.343	268,0%
Resultados financieros, neto	(81.727.004)	(23.048.382)	(58.678.622)	-254,6%
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(75.551.455)	19.073.591	(94.625.046)	-496,1%
Impuesto a las ganancias	17.348.983	(469.871)	17.818.854	3.792,3%
Resultado neto del período	(58.202.472)	18.603.720	(76.806.192)	-412,9%
Sin imputación futura a resultados				
Otros resultados integrales	21.133.466	(2.129.843)	23.263.309	1.092,3%
Resultado integral del período	(37.069.006)	16.473.877	(53.542.883)	-325,0%

A los efectos de analizar las variaciones, deberá tenerse en cuenta que los saldos al 31 de enero de 2023 que se exponen surgen de reexpresar los importes de los saldos a dicha fecha en moneda homogénea del 31 de enero de 2024, siguiendo los lineamientos detallados en la Nota 3 de los estados financieros consolidados al 30 de abril de 2023.

La evolución comparativa de los resultados al 31 de enero de 2024 con respecto al 31 de enero de 2023 fue la siguiente:

- El Resultado Bruto ascendió a \$ 84.221.187 (ganancia), representando un 47,6% de los ingresos por venta, en comparación con los \$ 86.392.717 (ganancia) o 44,4% de los ingresos por ventas al 31 de enero de 2023. El resultado bruto disminuyó un 2,5%.
- El Resultado Operativo ascendió a \$ 6.175.549 (ganancia) en comparación con \$ 42.121.973 (ganancia) del mismo período del ejercicio anterior. El segmento petróleo y gas arrojó una disminución de su resultado operativo al 31 de enero de 2024 comparado con el del mismo período del ejercicio anterior debido principalmente a la registración de la baja de las inversiones en el área de exploración Parva Negra Oeste sin el hallazgo de hidrocarburos comercialmente explotables y dando por terminado el contrato de exploración. Adicionalmente, hubo una disminución, tanto en la cantidad de petróleo vendido como en los precios en pesos del petróleo. El segmento de energía eléctrica no sufrió variaciones significativas entre los períodos.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Norberto Luis Feoli

- El Resultado neto del período ascendió a \$ 58.202.472 (pérdida) en comparación con los \$ 18.603.720 (ganancia) del mismo período del ejercicio anterior. El resultado neto al 31 de enero de 2024 se vio afectado por los mayores costos financieros originados por un incremento en las diferencias de cambio e intereses como consecuencia del incremento del tipo de cambio del dólar estadounidense y al mayor endeudamiento, compensado parcialmente por el RECPAM, los mayores ingresos financieros y el quebranto impositivo originado por el resultado negativo del período, el cual incluye la baja de las inversiones en el área Parva Negra Oeste. Por su parte, el resultado neto al 31 de enero de 2023 se vio afectado, principalmente, por la pérdida por diferencia de cambio como consecuencia de la variación, a valores nominales, de la cotización del dólar estadounidense respecto del peso en dicho período.
- 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 \$ 21.133.466 (ganancia) en comparación con \$ 2.129.843 (pérdida) del mismo período del ejercicio anterior, como consecuencia de la aplicación de la revaluación, neta del ajuste por inflación y el efecto impositivo de aquellos bienes del rubro Propiedad, planta y equipo sobre los cuales se aplica la política de valores razonables.
- El resultado integral al 31 de enero de 2024 ascendió a \$ 37.069.006 (pérdida) en comparación con \$ 16.473.877 (ganancia) del período finalizado el 31 de enero de 2023.

Ingresos por ventas

Producto	31/01/24	31/01/23	Variación	
Energía				
Energía CT ADC ⁽¹⁾	48.501.046	48.227.892	273.154	0,6%
Energía eólica	3.743.914	3.921.351	(177.437)	-4,5%
Servicio de fásón de energía eléctrica	163.193	182.983	(19.790)	-10,8%
Petróleo	118.839.147	136.406.258	(17.567.111)	-12,9%
Propano	3.311.395	4.151.393	(839.998)	-20,2%
Butano	1.455.823	1.098.506	357.317	32,5%
Oxígeno	71.611	81.184	(9.573)	-11,8%
Servicios	730.328	400.846	329.482	82,2%
Total	176.816.457	194.470.413	(17.653.956)	-9,1%

⁽¹⁾ Al 31 de enero de 2024 y 2023 se incluyen los ingresos generados por el gas propio, consumido en la CT ADC y pagado por CAMMESA bajo el concepto Reconocimiento Combustibles Propios. Incluye las remuneraciones por el "Plan Gas 2020-2024".

Los ingresos por venta al 31 de enero de 2024 disminuyeron un 9,1% con respecto al mismo período del ejercicio anterior. El comportamiento de cada uno de los productos fue el siguiente:

a) Energía:

Los ingresos por ventas generados por las operaciones de la CT ADC medidos en pesos aumentaron en \$ 273.154, representando un incremento del 0,6%, pasando de \$ 48.227.892 al 31 de enero de 2023 a \$ 48.501.046 al 31 de enero de 2024. Estos ingresos por ventas están asociados a la remuneración por la generación de energía y a la remuneración reconocida por CAMMESA por el gas propio consumido en la CT ADC.

Los ingresos por ventas asociados a la remuneración por la generación de energía aumentaron en un 1,7 % entre períodos, pasando de \$ 27.348.857 al 31 de enero de 2023 a \$ 27.821.375 al 31 de enero de 2024, debido principalmente al mayor precio de venta promedio en pesos (16,5%) registrado sobre los GW vendidos, compensado con el menor volumen de GW vendidos en un 12,6%. La disminución del volumen de GW vendido fue producto de (i) problemas técnicos inesperados que obligó a la salida de servicio del Ciclo Combinado de la CT ADC durante aproximadamente quince días en los meses de octubre y noviembre de 2023 y (ii) la limitación de despacho en el mes de diciembre de 2023, a pesar de la disponibilidad de la CT ADC. Cabe destacar que la Secretaría de Energía otorgó incrementos de los valores de la energía desde el mes de abril 2022 y hasta agosto de 2023, mediante las Resoluciones N° 238/2022 y N° 826/2022. Mediante la Res 59/2023, vigente desde el 1 de marzo de 2023 y a la cual la Sociedad adhirió, la Potencia

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Norberto Luis Feoli

Comprometida contempla un pago adicional en dólares y parte de la Energía Generada se comienza a remunerar en dólares por MWh, representando ingresos en dólares de aproximadamente el 50% de los ingresos por energía. En septiembre de 2023 la Secretaría de Energía emitió la Res 750/2023 mediante la cual se actualizaron en un 23%, aproximadamente, los valores remunerados por potencia y energía, a partir de la transacción de dicho mes y en octubre de 2023 mediante la Res 869/2023 se actualizaron dichos valores en un 28% aproximadamente, a partir de la transacción de noviembre de 2023. El precio promedio de venta fue \$ 9.007,0 GWh y 7.734,4 GWh al 31 de enero de 2024 y 2023, respectivamente. A partir de febrero 2024 y mediante la Res 9/2024, los precios de la energía se incrementarán en un 74% en relación con los establecidos en la Res 869/2023.

Los ingresos por ventas asociados a la remuneración reconocida por CAMMESA a Capex en concepto de gas propio consumido en la CT ADC disminuyeron un 1,0%, pasando de \$ 20.879.036 al 31 de enero de 2023 a \$ 20.679.671 al 31 de enero de 2024, debido a una disminución del 8,9 % en el precio del gas remunerado en pesos, pasando de \$ 66.584,7 m3 al 31 de enero de 2023 a \$ 60.665,8 m3 al 31 de enero de 2024, compensado parcialmente por un aumento del 8,7 % del volumen de gas propio inyectado en la CT ADC.

La producción de gas de las áreas en la cuenca neuquina aumentó un 8,9%, pasando de 353.930 miles de m³ al 31 de enero de 2023 a 385.520 miles de m³ al 31 de enero de 2024. Capex procura sostener el nivel de producción de gas mediante las inversiones efectuadas y el aporte de producciones de nuevas áreas, incentivadas principalmente por los programas estímulos. La producción de gas proveniente de la incorporación del área Puesto Zuñiga compensó la disminución de la producción de las áreas ADC y Loma Negra al 31 de enero de 2024. No hubo venta de gas a terceros. El total producido en los yacimientos operados por Capex fueron inyectados en la CT ADC.

El ingreso por venta por la remuneración del gas se incluye en el segmento de Petróleo y Gas (Nota 6 a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios).

Los ingresos por ventas de energía eólica medidos en pesos disminuyeron en \$ 177.437, representando una disminución del 4,5%, pasando de \$ 3.921.351 por el período finalizado el 31 de enero de 2023 a \$ 3.743.914 por el período finalizado el 31 de enero de 2024. Esta disminución se debió a una caída en la cantidad de GWh vendidos, los cuales pasaron de 92,6 GWh en el período finalizado el 31 de enero de 2023 a 85,9 GWh en el período finalizado el 31 de enero de 2024, compensado con un aumento en el precio de venta en pesos. En ambos períodos operaron restricciones significativas al despacho de ambos parques eólicos (principalmente el PED II) dado la entrada en operación en el mes de mayo de 2021 de un nuevo parque en la zona y la capacidad de transporte existente. El contrato de venta del PED II con CAMMESA prevé una cláusula de "Tomar o pagar" a partir de junio de 2021, lo cual mitiga parcialmente las restricciones mencionadas. El precio promedio de ventas fue de \$ 43.578,0 y \$ 42.347,2 por GWh al 31 de enero de 2024 y 2023, respectivamente; la variación de los precios promedio de ventas en pesos se debe fundamentalmente a la mayor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación interanual. Los precios por MWh acordados en los contratos con CAMMESA para el PED I y el PED II son de US\$ 115,896 y US\$ 40,27, respectivamente.

Es de esperar que el nivel de restricciones observado en los últimos meses continúe hasta la construcción de la Estación Transformadora Comodoro Rivadavia Oeste 500/132 kV junto con sus obras auxiliares, lo que permitirá ampliar la capacidad de transporte eléctrico existente en la zona, de modo que ambos parques puedan entregar la totalidad de la energía que estén en condiciones de generar. La mencionada obra forma parte del Plan Federal de Transporte Eléctrico; por el momento, no cuenta con fecha cierta de ejecución.

b) Servicio de fason de energía eléctrica:

El servicio de fason para la generación de energía eléctrica con gas natural e hidrógeno medido en pesos disminuyó en \$ 19.790, o un 10,8%, pasando de \$ 182.983 al 31 de enero de 2023 a \$ 163.193 al 31 de enero de 2024. Esta disminución se produce por un menor volumen vendido en un 14,8% y compensado con una suba del precio de venta en pesos por la mayor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación interanual, debido a que la tarifa se encuentra expresada en dólares.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

c) Petróleo:

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Mercado local	39.797.248	43.711.740	(3.914.492)	-9,0%
Mercado externo	79.041.899	92.694.518	(13.652.619)	-14,7%
Total	118.839.147	136.406.258	(17.567.111)	-12,9%

Los ingresos por ventas de petróleo al 31 de enero de 2024 disminuyeron en \$ 17.567.111 respecto del mismo período del ejercicio anterior, representando una disminución del 12,9%. Esta disminución corresponde al menor volumen vendido 6,0% y a una disminución del 7,3% en el precio de venta en pesos.

Las ventas en el mercado local disminuyeron en \$ 3.914.492, ó 9,0%, por una disminución en el volumen vendido de un 7,3% pasando de 153.422 m³ al 31 de enero de 2023 a 142.249 m³ al 31 de enero de 2024. Los precios promedio en pesos en el mercado local entre periodos disminuyeron un 1,8%.

Los ingresos en el mercado externo disminuyeron en \$ 13.652.619, ó 14,7% debido a una disminución en el precio en pesos del 10,0% y a un menor volumen vendido en un 5,2%. El precio internacional promedio en dólares entre periodos disminuyó un 21,8%.

La producción de petróleo aumentó un 4,1%, pasando de 333.256 m³ al 31 de enero de 2023 a 346.939 m³ al 31 de enero de 2024, debido a los incrementos generales en las producciones de todas las áreas, excepto en Pampa del Castillo – La Guitarra que presentó una disminución de la producción en 1,6%.

d) Propano, butano y gasolina:

- Las ventas de propano disminuyeron en \$ 839.998 ó 20,2%, pasando de \$ 4.151.393 al 31 de enero de 2023 a \$ 3.311.395 al 31 de enero de 2024, producto de una disminución del 36,1% en el precio de venta promedio en pesos entre periodos, compensado parcialmente por el mayor volumen vendido (24,8 %), esto último como resultado de un incremento del gas procesado en la Planta de GLP.

Las ventas en el mercado local, medidas en pesos disminuyeron un 47,0%, debido a una disminución del 59,0% en el precio de venta, compensado parcialmente por un incremento en el volumen vendido de un 29,4%, pasando de 6.709 tn al 31 de enero de 2023 a 8.679 tn al 31 de enero de 2024. Dentro del volumen vendido, se encuentran las entregas realizadas para cumplir con el Acuerdo de Abastecimiento de Gas Propano para Redes de Distribución de Gas Propano Indiluido.

Por otro lado, las ventas en el mercado externo, medidas en pesos aumentaron un 8,4% debido a un aumento en el volumen vendido, el cual se incrementó en un 18,9%, pasando de 5.208 tn. al 31 de enero de 2023 a 6.193 tn. al 31 de enero de 2024. El precio de venta en pesos disminuyó un 8,9%, pasando de \$promedio/tn 385.111,0 al 31 de enero de 2023 a \$promedio/tn 351.018,1 al 31 de enero de 2024.

- Las ventas de butano aumentaron en \$ 357.317 ó 32,5%, pasando de \$ 1.098.506 al 31 de enero de 2023 a \$ 1.455.823 al 31 de enero de 2024. Dicho aumento se debió a un mayor volumen vendido en un 16,7%, pasando de 7.482 tn al 31 de enero de 2023 a 8.731 tn al 31 de enero de 2024 como consecuencia del incremento en el volumen de gas procesado en la Planta de GLP y un aumento del 13,6% en el precio de venta.
- No se han registrado ventas de gasolina al 31 de enero de 2024 y 2023 debido a que la producción de 14.340 m³ y 13.958 m³, respectivamente, fueron vendidas con el petróleo por razones de mercado.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

e) Oxígeno:

Hychico vendió 26.772 Nm³ y 54.300 Nm³ de oxígeno por un total de \$ 71.611 y \$ 81.184 en los períodos finalizados el 31 de enero de 2024 y 2023, respectivamente. La disminución en las ventas en pesos es consecuencia de un menor volumen vendido compensado con un mayor precio de venta.

f) Servicios:

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

Costo de ventas

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Honorarios y otras retribuciones	481.329	379.138	102.191	27,0%
Sueldos y cargas sociales	17.846.589	17.219.506	627.083	3,6%
Consumo de materiales, repuestos y otros	5.318.516	4.658.439	660.077	14,2%
Operación, mantenimiento y reparaciones	16.987.797	16.154.249	833.548	5,2%
Combustibles, lubricantes y fluidos	8.587.232	10.477.286	(1.890.054)	-18,0%
Transporte, fletes y estudios	2.130.045	2.277.629	(147.584)	-6,5%
Depreciación Propiedad, planta y equipo	41.115.739	57.125.819	(16.010.080)	-28,0%
Gastos de oficina, movilidad y representación	578.201	551.426	26.775	4,9%
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	2.419.392	2.137.527	281.865	13,2%
Gastos de transporte de gas	186.714	244.031	(57.317)	-23,5%
Adquisición de crudo	3.329.253	3.965.289	(636.036)	-16,0%
Adquisición de energía	859	-	859	100,0%
Costo de producción de existencias	(6.386.396)	(7.112.643)	726.247	10,2%
Costo de venta	92.595.270	108.077.696	(15.482.426)	-14,3%

El costo de ventas al 31 de enero de 2024 ascendió a \$ 92.595.270 (52,4% sobre los ingresos por ventas), mientras que al 31 de enero de 2023 ascendió a \$ 108.077.696 (55,6% sobre los ingresos), representando una disminución del 14,3%.

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

- una disminución en las depreciaciones del rubro Propiedad, planta y equipo por \$ 16.010.080 debido principalmente a la menor producción de petróleo en el área Pampa del Castillo y de gas en el área de ADC. Adicionalmente, en el período finalizado al 31 de enero de 2024, las reservas consideradas en el área Pampa del Castillo fueron mayores a las del mismo período del ejercicio anterior debido a la extensión del plazo de concesión, cuyo efecto se produjo en abril de 2023. Esto generó una menor depreciación en el período enero de 2024.
- una disminución de los costos de combustibles, lubricantes y fluidos principalmente por la menor energía demandada en las áreas de la cuenca del Golfo San Jorge. Adicionalmente, en el período finalizado el 31 de enero de 2024, CAMMESA realizó la devolución de cargos cobrados en exceso por el período febrero-junio 2023.
- una disminución de la adquisición de crudo a terceros del área Pampa de Castillo, debido a la disminución del precio del petróleo, y al menor volumen producido y vendido en dicha área.
- aumento en el costo de producción de existencias, que corresponde a la variación en pesos de los stocks iniciales y finales en cada período.
- un incremento en los costos de operación, mantenimiento y reparaciones y de los sueldos y cargas sociales, esto último como consecuencia del incremento en la nómina del personal.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Gastos de exploración

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Gastos de exploración	32.453.966	-	32.453.966	-100,0%

En este rubro se registró la baja de las inversiones en exploración realizadas en el Área Parva Negra Oeste. En el mes de noviembre de 2023, Capex, habiendo cumplido con las inversiones comprometidas y transcurrido el Primer Período de Exploración sin el hallazgo de hidrocarburos comercialmente explotables, optó por no continuar con el Segundo Período Exploratorio dando por terminado el Contrato de exploración, y eventual desarrollo y producción del Área firmado con Gas y Petróleo del Neuquén S.A. ("GyP") en noviembre de 2019. El monto de las inversiones efectuadas al 31 de enero de 2024 ascendió a \$ 32.453.966.

Gastos de comercialización

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Regalías	22.155.565	20.510.954	1.644.611	8,0%
Gastos de almacenamiento, transporte y despacho de petróleo y energía	4.462.620	2.160.702	2.301.918	106,5%
Derechos de exportación	6.332.633	6.704.645	(372.012)	-5,5%
Impuesto sobre los ingresos brutos	3.441.184	3.912.562	(471.378)	-12,0%
Gastos de comercialización	36.392.002	33.288.863	3.103.139	9,3%

Los gastos de comercialización fueron de \$ 36.392.002 al 31 de enero de 2024 mientras que al 31 de enero de 2023 ascendieron a \$ 33.288.863, representando en ambos un 20,6% y 17,1% sobre los ingresos por ventas, respectivamente.

Las principales causas del aumento del 9,3% fueron:

- las mayores regalías de petróleo y gas abonadas debido, principalmente, al incremento de la producción de petróleo y gas
- los mayores gastos almacenamiento, transporte y despacho de petróleo y energía, principalmente, por el incremento del costo de transporte de crudo desde la zona del Comahue a la zona del Golfo vía terrestre para su posterior venta.

Compensado parcialmente por los menores derechos de exportación abonados como consecuencia de los menores precios de venta del petróleo y del propano, y la disminución de los impuestos a los ingresos brutos debido a la disminución de los ingresos por ventas en el mercado local.

Gastos de administración

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Honorarios y otras retribuciones	558.169	610.051	(51.882)	-8,5%
Sueldos y cargas sociales	4.530.022	5.877.089	(1.347.067)	-22,9%
Operación, mantenimiento y reparaciones	1.105.152	1.089.285	15.867	1,5%
Transporte, fletes y estudios	30.414	38.085	(7.671)	-20,1%
Depreciación Propiedad, planta y equipo	205.468	199.279	6.189	3,1%
Depreciación derechos de uso	605.037	634.466	(29.429)	-4,6%
Gastos de oficina, movilidad y representación	110.718	111.801	(1.083)	-1,0%
Impuestos, tasas, contribuciones, alquileres y seguros	267.591	78.388	189.203	241,4%
Gastos bancarios	3.029.858	2.505.562	524.296	20,9%
Gastos de administración	10.442.429	11.144.006	(701.577)	-6,3%

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Los gastos de administración fueron de \$ 10.442.429 al 31 de enero de 2024, representando un 5,9% sobre los ingresos por ventas, mientras que al 31 de enero de 2023 fueron de \$ 11.144.006, representando un 5,7%. La disminución fue de \$ 701.577 y representa un 6,3% originado principalmente en el rubro sueldos y cargas sociales debido a una disminución en las provisiones por gratificaciones otorgadas por la Sociedad entre períodos.

Otros ingresos operativos netos

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Recupero / (Desvalorización) de Propiedad, planta y equipo (EGW)	150.786	(345.846)	496.632	143,6%
Recupero desvalorización de Propiedad, planta y equipo (Hychico)	217.386	217.386	-	-
Ingresos por servicios administrativos indirectos Consorcios / UT (neto)	562.979	274.921	288.058	-104,8%
Ingreso por venta de material de rezago	289.363	-	289.363	-100,0%
Diversos	22.245	15.664	6.581	-42,0%
Otros ingresos operativos netos	1.242.759	162.125	1.080.634	666,5%

Los otros ingresos operativos netos al 31 de enero de 2024 fueron de \$ 1.242.759, en tanto que al 31 de enero de 2023 arrojaron una total de \$ 162.125.

Se incluye en este rubro al 31 de enero de 2024 el recupero de la desvalorización del rubro Propiedad, planta y equipo correspondiente al reconocimiento de un menor valor del PED II propiedad de EG Wind en el segmento de generación de energía eólica y el recupero de la desvalorización de la Planta de Hidrógeno y Oxígeno propiedad de Hychico.

Resultados financieros

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Ingresos financieros	62.427.893	24.952.285	37.475.608	150,2%
Costos financieros	(359.519.778)	(106.516.205)	(253.003.573)	237,5%
Otros resultados financieros RECPAM	215.364.881	58.515.538	156.849.343	268,0%
Resultados financieros	(81.727.004)	(23.048.382)	(58.678.622)	-254,6%

a) Ingresos financieros

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Diferencia de cambio	51.754.289	21.093.749	30.660.540	145,4%
Intereses	7.244.178	3.734.262	3.509.916	94,0%
Otros resultados financieros	4.852.584	493.475	4.359.109	883,3%
Devengamiento de intereses de créditos	(1.423.158)	(369.201)	(1.053.957)	-285,5%
Ingresos financieros	62.427.893	24.952.285	37.475.608	150,2%

Los ingresos financieros al 31 de enero de 2024 arrojaron un saldo de \$ 62.427.893, mientras que al 31 de enero de 2023 fueron de \$ 24.952.285, representando un incremento del 150,2%. Las principales causas de esta variación de \$ 37.475.608 estuvieron relacionados fundamentalmente a una mayor evolución del rubro "diferencia de cambio", debido al incremento de la cotización del dólar estadounidense respecto del peso entre períodos, el cual entre mayo 2023 y enero 2024 se incrementó en un 271,1% mientras que, entre mayo 2022 y enero 2023 tuvo un aumento del 62,2% y a los "otros resultados financieros", debido al reconocimiento de la prima de emisión de las Obligaciones Negociables Clase VI.

El Grupo posee al 31 de enero de 2024 el 31,9% de sus activos financieros en dólares estadounidenses. Al 31 de enero de 2024 el rubro intereses aumentó fundamentalmente por los intereses por mora abonados por CAMMESA debido al incremento de la tasa de interés y a los retrasos registrados en los pagos.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

b) Costos financieros

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Diferencia de cambio	(325.985.619)	(88.509.446)	(237.476.173)	-268,3%
Intereses	(30.968.678)	(16.707.164)	(14.261.514)	-85,4%
Otros resultados financieros	(987.188)	(660.758)	(326.430)	-49,4%
Devengamiento de intereses de deudas	(1.578.293)	(638.837)	(939.456)	-147,1%
Costos financieros	(359.519.778)	(106.516.205)	(253.003.573)	-237,5%

Los costos financieros al 31 de enero de 2024 arrojaron un saldo de \$ 359.519.778, mientras que al 31 de enero de 2023 fueron por \$ 106.516.205, representando un incremento del 237,5%. Las principales causas de la variación de \$ 253.003.573 fueron:

- las mayores pérdidas por diferencia de cambio como consecuencia de la mayor variación, a valores nominales, de la cotización del dólar estadounidense respecto del peso, el cual entre mayo 2023 y enero 2024 se incrementó en un 271,1% mientras que, entre mayo 2022 y enero 2023 tuvo un aumento del 62,2%. Adicionalmente, las deudas financieras se incrementaron en US\$ 110.000.000 en el período finalizado en enero de 2024 comparado con los saldos del período anterior. El Grupo posee el 88,2% de sus pasivos comerciales y financieros en dólares estadounidenses, con lo cual la variación de la cotización de dicha moneda genera un impacto significativo en los resultados económicos y en el patrimonio. La deuda financiera a la cual hacemos referencia corresponde a las Obligaciones Negociables Clase II por US\$ 41.448.000, las Obligaciones Negociables Clase V por US\$ 188.801.600 y las Obligaciones Negociables Clase III, IV, VI y VII por un total de US\$ 110.000.000 cuyo valor en pesos está asociado al tipo de cambio BCRA "A" 3500 (dólar link).
- los mayores intereses devengados correspondientes a las Obligaciones Negociables Clase II por la mayor variación a valores nominales, de la cotización del dólar estadounidense respecto del peso y a los adelantos en cuenta corriente tomados por la Sociedad durante el período. Asimismo, al 31 de enero de 2024, incluyen los intereses devengados por las Obligaciones Negociables Clase V a una mayor tasa de interés y el resultado generado por el canje de las Obligaciones Clase II por las Obligaciones Negociables Clase V por \$ 6.705.848.

Otros resultados financieros RECPAM

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Otros resultados financieros RECPAM	215.364.881	58.515.538	156.849.343	268,0%

En este rubro se expone el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Los pasivos monetarios se incrementaron en un 57,8 % aproximadamente al cierre del período finalizado al 31 de enero de 2024 en comparación con el mismo período del ejercicio anterior. Adicionalmente, la inflación registrada en el período finalizado el 31 de enero de 2024 fue del 184,6%, mientras que en el período finalizado el 31 de enero de 2023 fue del 67,8%

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Impuesto a las ganancias

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Impuesto a las ganancias	17.348.983	(469.871)	17.818.854	3.792,3%

El cargo por impuesto a las ganancias al 31 de enero de 2024 fue de \$ 17.348.983 (ganancia), mientras que al 31 de enero de 2023 fue de \$ 469.871 (pérdida), representando una variación de \$ 17.818.854, como consecuencia fundamentalmente del aumento del quebranto impositivo producto de los resultados pérdida del período, la cual incluye la baja de las inversiones en el área Parva Negra Oeste.

Otros resultados integrales

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Otros resultados integrales sin imputación futura a resultados	21.133.466	(2.129.843)	23.263.309	1.092,3%

Los otros resultados integrales sin imputación futura a resultados surgen como consecuencia de que Capex aplica el modelo de revaluación para ciertos bienes del rubro Propiedad, planta y equipo.

Estados de situación financiera consolidados

	31/01/24	31/01/23	Variación	
Activos intangibles	2.852.469	-	2.852.469	100,0%
Propiedad, planta y equipo	557.001.988	405.807.752	151.194.236	37,3%
Inversiones financieras	5.177.718	1.658.265	3.519.453	212,2%
Repuestos y materiales	34.275.413	28.594.741	5.680.672	19,9%
Activo neto por impuesto diferido	3.847.812	3.593.310	254.502	7,1%
Derecho de uso	1.382.276	690.866	691.410	100,1%
Otras cuentas por cobrar	21.529.879	20.300.613	1.229.266	6,1%
Cuentas por cobrar comerciales	30.254.310	29.490.447	763.863	2,6%
Inventarios	6.005.307	15.897.487	(9.892.180)	-62,2%
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.126.218	7.771.566	16.354.652	210,4%
Total del activo	686.453.390	513.805.047	172.648.343	33,6%
Patrimonio atribuible a los propietarios	238.325.175	217.248.767	21.076.408	9,7%
Participación no controlada	1.862.951	1.773.029	89.922	5,1%
Total del patrimonio	240.188.126	219.021.796	21.166.330	9,7%
Cuentas por pagar comerciales	78.931.016	50.978.361	27.952.655	54,8%
Deudas financieras	297.530.960	190.952.313	106.578.647	55,8%
Pasivo por impuesto diferido	61.307.102	44.675.096	16.632.006	37,2%
Cargas fiscales	1.962.143	1.837.043	125.100	6,8%
Provisiones y otros cargos	12.900	55.213	(42.313)	-76,6%
Remuneraciones y cargas sociales	4.015.635	3.980.025	35.610	0,9%
Otras deudas	2.505.508	2.305.200	200.308	8,7%
Total del pasivo	446.265.264	294.783.251	151.482.013	51,4%
Total del patrimonio y pasivo	686.453.390	513.805.047	172.648.343	33,6%

Al 31 de enero de 2024 el activo aumentó en \$ 172.648.343, lo que representa un aumento del 33,6% en comparación con el 31 de enero de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Las causas principales de esta variación son:

- (i) Propiedad, planta y equipo: incremento por \$ 151.191.236, debido fundamentalmente al recupero de la desvalorización de los activos relacionados con la explotación de petróleo y gas asociados al área de Agua del Cajón registrado al 30 de abril de 2023, como consecuencia del aumento de reservas en el área debido a las producciones registradas por la perforación de pozos no convencionales y a los resultados obtenidos en áreas linderas pertenecientes a la misma formación (Vaca Muerta); al incremento del valor de la CT ADC como consecuencia de la aplicación del criterio de revaluación y a las inversiones efectuadas en el segmento de petróleo y gas en las áreas hidrocarburíferas existentes, principalmente en las áreas Agua del Cajón, Pampa del Castillo y Puesto Zúñiga, todo ello compensado parcialmente por la baja del área Parva Negra Oeste y a las depreciaciones del período.
- (ii) Activos intangibles: incremento de \$ 2.852.469 debido al reconocimiento de los derechos de asignación por prioridad de despacho del Parque Solar "La Salvación" que deben abonarse para mantener dicha prioridad.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: incremento por \$ 1.229.266 debido principalmente a los mayores anticipos a proveedores otorgados y a las retenciones de ganancias, las cuales no se pudieron compensar con el impuesto a pagar por presentar Capex quebranto impositivo.
- (iv) Inversiones financieras: incremento de \$ 3.519.453 debido a la adquisición de títulos BOPREAL para hacer frente al pago de proveedores del exterior.
- (v) Efectivo y equivalentes de efectivo: incremento de \$ 16.354.652 debido a la cobranza de exportaciones al cierre del período.
- (vi) Inventarios: disminución de \$ 9.892.180 debido a los menores stocks de crudo al 31 de enero de 2024 respecto del mismo período del ejercicio anterior, por las ventas registradas entre períodos.

Al 31 de enero de 2024 el pasivo aumentó en \$ 151.482.013, lo que representa un incremento del 51,4% en comparación con el 31 de enero de 2023.

Las causas principales de esta variación son:

- i) Deudas financieras: incremento por \$ 106.578.647, generado por la emisión de la Obligaciones Negociables Clase III, IV, V, VI y VII y a la mayor evolución de la cotización del dólar estadounidense respecto de la evolución de la inflación entre los períodos, compensado parcialmente por la cancelación parcial de las Obligaciones Negociables Clase II y disminución de los adelantos en cuenta corriente.
- ii) Pasivo por impuesto diferido: aumento de \$ 16.632.006 como consecuencia de la variación de las diferencias temporarias relacionadas con Propiedad, planta y equipo y quebrantos impositivos.
- iii) Cuentas por pagar comerciales: incremento de \$ 27.952.655 debido al incremento de los pasivos con proveedores debido a las inversiones en Propiedad, planta y equipo y al incremento del pasivo relacionado con el abandono de pozos, debido al mayor horizonte de vida útil en la concesión del área de Pampa del Castillo.

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

Provincia del Neuquén

- Agua del Cajón

DeGolyer and MacNaughton, auditores internacionales independientes, realizaron una auditoría de reservas del área Agua del Cajón al 30 de abril de 2023 teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión en enero de 2052, con los siguientes valores:

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrollada	Total			
Gas	MMm ³ (1)	2.552	855	3.407	620	718	2.695
Petróleo	Mbbl	1.591	12.404	13.995	30.581	34.298	167.755
	Mm ³	253	1.972	2.225	4.862	5.453	26.671

(1) expresado en 9.300 Kcal por m³.
La Sociedad posee el 100 % de dichas reservas.

Provincia del Chubut

- Bella Vista Oeste

DeGolyer and MacNaughton, auditores internacionales independientes, realizaron una auditoría de reservas del área Bella Vista Oeste al 30 de abril de 2023 teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión en febrero de 2045, con los siguientes valores:

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

La Sociedad posee el 100 % de dichas reservas.

- Pampa del Castillo

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

Provincia de Río Negro

- Loma Negra

DeGolyer and MacNaughton, auditores internacionales independientes, realizaron una auditoría de reservas del área Loma Negra al 30 de abril de 2023 teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión en febrero de 2034, con los siguientes valores:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrollada	Total			
Gas	MMm ³ (1)	1.136	793	1.929	10	194	-
Petróleo	Mbbl	1.691	1.428	3.119	560	415	-
	Mm ³	269	227	496	89	66	-

¹⁾ expresado en 9.300 Kcal por m³.

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

- La Yesera

DeGolyer and MacNaughton, auditores internacionales independientes, realizaron una auditoría de reservas del área La Yesera al 30 de abril de 2023 teniendo como horizonte de vencimiento de la concesión en agosto de 2037, con los siguientes valores:

Productos		Reservas					Recursos
		Comprobadas			Probables	Posibles	
		Desarrolladas	No desarrollada	Total			
Gas	MMm ³ (1)	172	90	262	45	11	-
Petróleo	Mbbl	1.227	1.132	2.359	554	157	-
	Mm ³	195	180	375	88	25	-

⁽¹⁾ expresado en 9.300 Kcal por m³.

La Sociedad posee el 37,5 % de dichas reservas y durante el ejercicio 2022/23 perforó el pozo LY-1002 del cual YPF decidió no participar, por lo tanto, Capex posee el 72,5 % de las reservas de dicho pozo. La participación de la Sociedad en las reservas se incrementará al 72,5% partir de agosto de 2027.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

- Puesto Zúñiga

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

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

¹⁾ expresado en 9.300 Kcal por m³

La Sociedad posee el 90 % de dichas reservas.

a) **Estructura patrimonial**

	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
	(a)				
Activo corriente	89.770.116	76.003.998	109.529.983	112.800.640	115.580.855
Activo no corriente	596.683.274	437.801.049	419.185.694	425.953.207	577.223.804
Total activo	686.453.390	513.805.047	528.715.677	538.753.847	692.804.659
Pasivo corriente	116.427.581	82.114.535	62.384.291	51.268.951	72.314.727
Pasivo no corriente	329.837.683	212.668.716	221.590.705	274.559.675	345.122.616
Total pasivo	446.265.264	294.783.251	283.974.996	325.828.626	417.437.343
Patrimonio controlante	238.325.175	217.248.767	242.982.529	211.190.775	273.865.785
Patrimonio no controlante	1.862.951	1.773.029	1.758.152	1.734.446	1.501.531
Patrimonio total	240.188.126	219.021.796	244.740.681	212.925.221	275.367.316
Total Patrimonio y pasivo	686.453.390	513.805.047	528.715.677	538.753.847	692.804.659

^(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de enero de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020 y con 4SOLAR al 31 de diciembre de 2023 reexpresada al 31 de enero de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

b) Estructura de resultados

	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
	(a)				
Resultado operativo	6.175.549	42.121.973	57.273.005	(6.072.786)	59.209.798
Ingresos financieros	62.427.893	24.952.285	19.814.622	45.730.835	62.342.036
Costos financieros	(359.519.778)	(106.516.205)	(49.926.364)	(93.753.879)	(118.518.721)
RECPAM	215.364.881	58.515.538	29.103.986	35.894.558	29.621.635
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(75.551.455)	19.073.591	56.265.249	(18.201.272)	32.654.748
Impuesto a las ganancias	17.348.983	(469.871)	(32.973.997)	717.413	1.746.561
Resultado neto del período	(58.202.472)	18.603.720	23.291.252	(17.483.859)	34.401.309
Con imputación futura a resultados					
Otros resultados integrales Sin imputación futura a resultados	-	-	-	(1.160.082)	83.978
Otros resultados integrales	21.133.466	(2.129.843)	(17.029.916)	(22.382.806)	(37.655.667)
Resultado integral del período	(37.069.006)	16.473.877	6.261.336	(41.026.747)	(3.170.380)

(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de enero de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020 y con 4SOLAR al 31 de diciembre de 2023 reexpresada al 31 de enero de 2024.

c) Estructura del flujo de efectivo

	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
	(a)				
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	38.295.132	51.033.577	74.621.493	16.284.992	42.578.684
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por actividades de inversión	(70.584.592)	(14.770.899)	(44.969.640)	23.606.971	(171.377.570)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	34.440.545	(65.082.168)	(40.230.808)	(73.487.417)	(11.359.644)
Aumento / (Disminución) neto en el efectivo, equivalentes del efectivo y descubiertos bancarios	2.151.085	(28.819.490)	(10.578.955)	(33.595.454)	(140.158.530)

(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de enero de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020 y con 4SOLAR al 31 de diciembre de 2023 reexpresada al 31 de enero de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

e) Datos estadísticos

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

PETROLEO					
	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
Información consolidada					
Producción en bbl	2.182.183	2.096.116	1.846.818	1.623.405	1.521.240
Producción en m ³ ⁽¹⁾	346.939	333.256	293.621	258.101	241.858
Ventas en el mercado local bbl	894.716	964.997	680.326	551.899	458.716
Ventas en el mercado extranjero bbl	1.400.661	1.478.035	1.341.150	1.309.899	894.383
Ventas en el mercado local m ³ ⁽²⁾	142.249	153.422	108.163	87.745	72.930
Ventas en el mercado exterior m ³ ⁽²⁾	222.687	234.989	213.226	208.257	142.196
GAS (Miles m³)					
	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
Información consolidada					
Producción	385.520	353.930	360.180	364.761	428.776
Adquisición y redireccionamiento por CAMMESA –Res SEN 95/13	440.424	559.923	564.993	257.088	500.571
Ventas en el mercado local	-	-	677	2.238	45.437
ENERGIA AGUA DEL CAJON (Miles MWh)					
	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
Información consolidada					
Producción	3.242	3.652	3.709	2.264	3.174
Ventas	3.089	3.536	3.563	2.115	3.083
ENERGIA RENOVABLE (Miles MWh)					
	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
Información consolidada					
Producción	85,9	92,6	89,4	98,8	62,0
Ventas	85,9	92,6	89,4	98,8	62,0
ENERGIA PLANTA DIADEMA (Miles MWh)					
	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
Información consolidada					
Producción	7,9	8,8	8,1	8,0	8,7
Ventas	6,1	7,2	7,2	6,4	7,9

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

PROPANO (tn)					
	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
Información consolidada					
Producción	13.726	11.881	13.749	12.665	15.087
Ventas en el mercado local	8.679	6.709	10.046	6.410	11.024
Ventas en el mercado exterior	6.193	5.208	4.919	6.183	4.056

BUTANO (tn)					
	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
Información consolidada					
Producción	8.669	7.489	8.953	8.247	9.941
Ventas en el mercado local	7.140	7.082	8.471	8.161	9.996
Ventas en el mercado exterior	1.591	400	-	-	-

GASOLINA (m³)					
	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
Información consolidada					
Producción ⁽³⁾	14.340	13.958	16.260	15.282	18.785

OXIGENO (Nm³)					
	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
Información consolidada					
Producción	19.985	27.035	14.599	24.804	17.691
Ventas en el mercado local ⁽⁴⁾	26.772	54.300	66.183	94.530	75.711

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

Areas	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
Agua del Cajón	22.890	16.812	25.360	23.452	29.097
Loma Negra y La Yesera	40.545	37.039	27.450	22.374	23.256
Pampa del Castillo – La Guitarra	196.312	199.481	193.579	179.288	189.505
Bella Vista Oeste	67.080	64.593	47.232	32.987	-
Puesto Zúñiga	20.112	15.331	-	-	-
Total	346.939	333.256	293.621	258.101	241.858

(2) Las ventas de petróleo incluyen 14.363 m³, 13.550 m³, 16.440 m³, 15.179 m³ y 18.781 m³ de gasolina al 31 de enero de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020, respectivamente, vendidos como petróleo.

(3) La producción de gasolina al 31 de enero de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020, se ha vendido como petróleo.

(4) Las ventas de oxígeno al 31 de enero de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020 incluyen cláusula take or pay.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. Norberto Luis Feoli

f) Índices

	31/01/2024	31/01/2023	31/01/2022	31/01/2021	31/01/2020
	(a)				
Liquidez (1)	0,77	0,93	1,76	2,20	1,60
Solvencia (2)	0,54	0,74	0,86	0,65	0,66
Inmovilización del capital (3)	0,87	0,85	0,79	0,79	0,83

(a) Información consolidada con SEB, Hychico y EG WIND, según información financiera al 31 de enero de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020 y con 4SOLAR al 31 de diciembre de 2023 reexpresada al 31 de enero de 2024.

(1)	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
(2)	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$
(3)	$\frac{\text{Activo no corriente}}{\text{Total del Activo}}$

g) Perspectivas (información no cubierta por el informe de revisión emitido por los auditores independientes)

Hidrocarburos

Respecto del segmento de hidrocarburos, la Sociedad continuará llevando a cabo el plan de perforación y reparación previsto para el presente ejercicio en las distintas áreas convencionales y no convencionales (Vaca Muerta) en las que opera. En el mes de febrero de 2024 se concluyó la terminación del PAD de 4 pozos horizontales de entre 2500 y 2850 metros (PAD-1050) en el área Agua del Cajón. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los pozos se encuentran en la etapa de limpieza post estimulación.

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

Energía eléctrica y renovables

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

El Grupo adquirió el 100% de 4SOLAR S.A. y comenzó a desarrollar su primer Parque Solar, llamado "La Salvación", en la zona de Quines, San Luis. El parque tendrá una potencia inicial de 20MW. La operación comercial comenzará a principios de 2025. Es intención de 4SOLAR colocar la energía generada en el Mercado a Término de Energías Renovables (MATER).

Con respecto a los valores remunerados de la energía eléctrica, con fecha 7 de febrero de 2024 la Secretaría de Energía del Ministerio de Economía publicó la Res 9/2024, la cual actualiza en un 74%, aproximadamente, los valores remunerados por la potencia y energía a partir de la transacción de febrero de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
13 de marzo de 2024
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
13 de marzo de 2024
COMISIÓN FISCALIZADORA

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

Dr. Alejandro Götz
Presidente