RefiPampa

REFI PAMPA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE 9 MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020, JUNTAMENTE CON LOS INFORMES SOBRE REVISIÓN DE PERÍODO INTERMEDIO DEL AUDITOR Y EL INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA.

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Grant Thornton

REFI PAMPA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS, INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES RESEÑA INFORMATIVA

AL 30 DE JUNIO DE 2020

Presentados en forma comparativa – Ver Nota 2

ÍNDICE DE DOCUMENTACIÓN

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS INTERMEDIOS 2
ESTADOS DEL RESULTADO DEL PERÍODO Y DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL CONDENSADOS INTERMEDIOS 3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADOS INTERMEDIOS 4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS INTERMEDIOS 5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS 6
Anexo I. Costo de mercaderías vendidas y servicios prestados 29
Anexo II. Provisiones 30
Anexo III. Gastos de producción, administración y comercialización 31

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019 1
1. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA EMISORA 1
2. PRINCIPALES VARIACIONES EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO 1
3. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA EMISORA 2
4. BREVE COMENTARIO SOBRE PERSPECTIVAS DEL EJERCICIO ACTUAL Y EL SIGUIENTE 3
5. ESTRUCTURA PATRIMONIAL 4
6. ESTRUCTURA DE RESULTADOS 5
7. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO 6
8. INDICES FINANCIEROS 7

INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ART. N° 12 DEL CAPÍTULO III TÍTULO IV DE LAS NORMAS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (N.T. 2013) 1
INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA 1
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS 1

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

RefiPampa

REFI PAMPA S.A.

Domicilio Legal: Ruta Provincial Nº20 y Ruta Nacional Nº151, de la localidad Colonia 25 de Mayo,

Provincia de La Pampa.

EJERCICIO ECONÓMICO INICIADO EL 1 DE OCTUBRE DE 2019

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2020

PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA – VER NOTA 2.

Actividad principal de la Sociedad: Industrialización, procesamiento, comercialización, fabricación, compra, venta y distribución al por mayor y menor de materias primas, productos, subproductos, accesorios y componentes relacionados con la industria del petróleo y sus derivados.

Fecha de inscripción en la Dirección General de Superintendencia de Personas Jurídicas y Registro Público de Comercio de La Pampa: 28 de marzo de 2012.

- Del contrato social: 28 de marzo de 2012.

- De la última modificación a los estatutos: 21 de febrero de 2020.

Número de inscripción en el Registro Público de Comercio de La Pampa: Exp 3060/11 – Res. 094/12

Fecha de vencimiento del estatuto: 28 de marzo de 2111

C.U.I.T.: 30-71215690-9

Composición del Capital
(Nota 23)
(Cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo de junio de 2020 - Nota 2.3)

Acciones	Emitido, suscripto, inscripto e integrado
Acciones Ordinarias, Nominativas, de Valor Nominal $1 cada una y con derecho a un voto por cada acción.	15.000.000

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

REFI PAMPA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo de junio de 2020 - Nota 2.3)

	Notas	30-Jun-2020	30-Sep-2019
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	61.463.741	242.078.363
Créditos por ventas	5	574.038.438	544.692.203
Otros créditos	6	298.083.750	223.346.306
Inventario	7	193.185.447	104.649.143
Otros activos	8	10.372.720	-
Total del activo corriente		1.137.144.096	1.114.766.015
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	1.140.172.940	1.094.870.390
Total del activo no corriente		1.140.172.940	1.094.870.390
Total del activo		**2.277.317.036**	**2.209.636.405**
PASIVO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	10	681.598.460	489.838.977
Deudas financieras	11	134.411.068	147.944.026
Remuneraciones y cargas sociales	12	19.084.671	10.309.413
Deudas fiscales	13	131.001.663	198.411.031
Anticipos de clientes	14	54.415.529	80.275.987
Pasivos por arrendamientos	25	69.302.581	51.127.111
Total del pasivo corriente		1.089.813.972	977.906.545
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	11	27.834.260	22.741.789
Deudas fiscales	13	218.056.226	219.298.793
Otras deudas	15	40.000	50.762
Total del pasivo no corriente		245.930.486	242.091.344
Total del pasivo		**1.335.744.458**	**1.219.997.889**
PATRIMONIO			
Total del patrimonio según el estado respectivo		941.572.578	989.638.516
Total del patrimonio y del pasivo		**2.277.317.036**	**2.209.636.405**

Las Notas 1 a 33 y anexos I a III que se acompañan forman parte de estos estados financieros.

DOCUMENTACION VALIDA

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

REFI PAMPA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS INTERMEDIOS

POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019, RESPECTIVAMENTE

(Cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo de junio de 2020 - Nota 2.3)

		NUEVE MESES		TRES MESES	
	Notas/ Anexos	30-Jun-2020	30-Jun-2019	30-Jun-2020	30-Jun-2019
Ingresos por ventas netas de bienes y servicios	16	4.313.657.451	4.395.202.970	1.263.304.312	3.050.353.139
Costos de las mercaderías vendidas y servicios prestados	Anexo I	(3.722.790.781)	(3.305.787.461)	(1.197.106.171)	(2.525.684.610)
Resultado bruto		**590.866.670**	**1.089.415.509**	**66.198.141**	**524.668.529**
Gastos de comercialización	Anexo III	(497.873.435)	(551.027.527)	(182.858.962)	(315.014.473)
Gastos de administración	Anexo III	(155.435.134)	(141.225.176)	(51.084.728)	(104.350.406)
Resultado operativo		**(62.441.899)**	**397.162.806**	**(167.745.549)**	**105.303.650**
Resultados financieros y por tenencia, netos incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (R.E.C.P.A.M.)	17	12.128.276	(53.375.184)	34.234.319	(22.106.043)
Otros ingresos y egresos, netos	18	1.005.120	(16.162.867)	753.995	251.125
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		**(49.308.503)**	**327.624.755**	**(132.757.235)**	**83.448.732**
Impuesto a las Ganancias	19	1.242.565	(15.431.551)	38.721.108	(37.478.543)
Resultado del período		**(48.065.938)**	**312.193.204**	**(94.036.127)**	**45.970.189**
Otro resultado integral que se reclasificará en la ganancia o pérdida		-	-	-	-
Total del otro resultado integral		**-**	**-**	**-**	**-**
Resultado integral total del período		**(48.065.938)**	**312.193.204**	**(94.036.127)**	**45.970.189**

Las Notas 1 a 33 y anexos I a III que se acompañan forman parte de estos estados financieros.

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

RefiPampa

REFI PAMPA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO INTERMEDIO

POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo de junio de 2020 - Nota 2.3)

Concepto	Capital			Revalúo		Reserva		Resultados no asignados	**30-Jun-2020**	**30-Jun-2019**
	Capital social	Ajuste de capital	Total	Revalúo de Propiedades, Planta y Equipo	Revalúo-Impuesto diferido	Reserva legal	Reserva facultativa			
Saldos al 30 de septiembre de 2019	15.000.000	101.369.230	116.369.230	646.126.318	(161.531.580)	5.638.353	-	383.036.195	989.638.516	293.352.461
Reserva legal (1)	-	-	-	-	-	9.590.279	-	(9.590.279)	-	-
Constitución de Reserva facultativa (1)	-	-	-	-	-	-	373.445.916	(373.445.916)	-	-
Desafectación revalúo de Propiedades, Planta y Equipo	-	-	-	(46.543.571)	11.635.893	-	-	34.907.678	-	-
Resultado integral total del período	-	-	-	-	-	-	-	(48.065.938)	(48.065.938)	312.193.204
Saldos al 30 de junio de 2020	**15.000.000**	**101.369.230**	**116.369.230**	**599.582.747**	**(149.895.687)**	**15.228.632**	**373.445.916**	**(13.158.260)**	**941.572.578**	**605.545.665**

(1) Según Actas de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria N° 19 de fecha 30 de enero de 2020.

Las Notas 1 a 33 y anexos I a III que se acompañan forman parte de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO

RefiPampa

REFI PAMPA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADO INTERMEDIO

POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo de junio de 2020 - Nota 2.3)

	Notas	30-Jun-2020	30-Jun-2019
Actividades de operación			
Resultado integral total del período		(48.065.938)	312.193.204
Impuesto a las Ganancias	19	(1.242.565)	(15.431.551)
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación			
Depreciación de Propiedades, planta y equipo	8	61.992.879	21.643.341
Intereses financieros		17.255.215	29.697.440
R.E.C.P.A.M. del efectivo y equivalentes de efectivo		51.324.488	73.547.698
Cambios en activos y pasivos operativos			
Créditos por ventas		(29.346.235)	(377.101.750)
Otros créditos		(74.737.444)	(103.919.544)
Inventario		(88.536.304)	(65.344.439)
Otros activos		(10.372.720)	-
Deudas comerciales		191.759.483	238.452.037
Otras deudas		(10.762)	(20.841)
Remuneraciones y cargas sociales		8.775.258	1.798.026
Deudas fiscales		(67.409.368)	50.006.900
Anticipos de clientes		(25.860.458)	(3.956.649)
Pasivo por arrendamiento		18.175.470	65.830.520
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación		**3.700.999**	**227.394.392**
Actividades de inversión			
Pagos por compras de Propiedades, planta y equipo		(107.295.429)	(17.361.646)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		**(107.295.429)**	**(17.361.646)**
Actividades de financiación			
(Pago) de préstamos		(25.695.702)	(57.724.570)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		**(25.695.702)**	**(57.724.570)**
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(180.614.620)	78.760.478
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	4	242.078.363	63.533.898
R.E.C.P.A.M. del efectivo y equivalentes de efectivo		(51.324.488)	73.547.698
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	4	**61.463.741**	**142.294.376**

Las Notas 1 a 33 y anexos I a III que se acompañan forman parte de estos estados financieros.

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

RefiPampa

REFI PAMPA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 30 DE JUNIO DE 2020, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA – VER NOTA 2.

(Cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo de junio de 2020 - Nota 2.3)

Nota 1. Introducción

1.1. Actividad de la Sociedad

REFI PAMPA S.A. (la "Sociedad") se dedica a la industrialización, procesamiento, comercialización, fabricación, compra, venta y distribución al por mayor y menor de materias primas, productos, subproductos, accesorios y componentes relacionados con la industria del petróleo y sus derivados.

1.2 Propósito de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2020 han sido preparados por la Dirección de la Sociedad para dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes y con el objeto de cumplir con los requerimientos de la Comisión Nacional del Valores ("CNV") en el marco del proceso de autorización del programa global de emisión de obligaciones negociables, de acuerdo a lo descripto en la nota 24.1.

Nota 2. Bases de presentación de los Estados Financieros

2.1. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros individuales de REFI PAMPA S.A. por el período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2020 son emitidos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera y se presentan conforme lo establecido por la Resolución Técnica ("RT") N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") y por las Normas de la CNV. La mencionada RT 26 establece la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés). La RT 26 fue modificada en abril de 2016 por la RT 43, en lo referido a la valuación de inversiones en subsidiarias, dichas modificaciones tienen como origen la Revisión de la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 27. Los mencionados cambios permiten la utilización del método de la participación, no admitiendo la medición a costo o valor razonable.

2.2. Clasificación en Corriente y No Corriente

La Sociedad clasifica a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

a. se espera realizar, o se pretenda vender o consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la entidad;
b. se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
c. se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
d. se trate de efectivo u otro medio equivalente al efectivo cuya utilización no esté restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se exponen como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

a. se espera liquidar en el ciclo normal de la operación de la entidad;
b. se mantenga fundamentalmente para negociación;
c. debe liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
d. la entidad no tenga un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los servicios en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En opinión de la Dirección de la Sociedad el ciclo normal de operación es inferior a doce meses, no habiendo estacionalidades significativas.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

DOCUMENTACIÓN VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Nota 2. Bases de presentación de los Estados Financieros (continuación)

2.3. Base de preparación y moneda

Los presentes estados financieros condensados han sido preparados de conformidad con el marco normativo que en materia contable ha adoptado la CNV para las entidades que hacen oferta pública de sus títulos valores. Dicha normativa de la CNV requiere para la preparación de los estados financieros el uso de las NIIF emitidas por el IASB y aprobadas por la Resolución Técnica N° 26 de la FACPCE y particularmente la aplicación de la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" para la preparación de información contable referida a periodos intermedios.

En la preparación de estos estados financieros condensados la Sociedad ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en la Nota 3 a los estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado el 30 de septiembre de 2019 ya emitidos, excepto por los efectos derivados de la aplicación de las normas y las interpretaciones nuevas o modificadas con vigencia a partir del ejercicio iniciado el 1° de octubre de 2019.

Estos estados financieros condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento por parte de los usuarios de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados. Sin embargo, estos estados financieros condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros de ejercicio preparados de conformidad con la NIC 1 "Presentación de estados financieros". Por tal motivo, estos estados financieros condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019.

En los presentes estados financieros condensados se han realizado estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, las provisiones, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos y el cargo/beneficio por impuesto a las ganancias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros condensados.

Las estimaciones y las premisas utilizadas se revisan trimestralmente. El efecto de los cambios efectuados en las estimaciones contables se reconoce en el periodo en el cual se deciden y en los sucesivos periodos que son afectados.

En la preparación de estos estados financieros condensados, los supuestos empleados para la realización de tales estimaciones son los mismos que se aplicaron en los estados financieros por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019. Al 30 de junio de 2020 no existen variaciones significativas con respecto al ejercicio anterior.

El peso argentino es la moneda funcional de la Sociedad. Considerando que el ambiente económico primario en el cual opera la Sociedad ha sido definido como un ambiente hiperinflacionario, conforme se describe más abajo, todas las cifras de los presentes estados financieros, incluyendo la información comparativa, se presentan en pesos argentinos constantes al 30 de junio de 2020.

Para la determinación de las cifras en pesos constantes se ha utilizado la metodología para reconocer las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda establecida por la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias". La NIC 29 requiere que la reexpresión a moneda constante de los activos y pasivos no monetarios, componentes del patrimonio neto, e ingresos y gastos debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria, utilizando para ello coeficientes derivados de un índice general de precios. Para ello, conforme las normas de aplicación aprobadas por el CPCECABA, la Sociedad ha utilizado una serie de índices resultante de combinar el índice de precios al consumidor (IPC) nivel general publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), con mes base diciembre 2016 = 100, con el índice de precios internos mayoristas (IPIM) nivel general publicado por el INDEC para períodos anteriores.

El efecto de la inflación sobre la posición monetaria neta se incluye separadamente en la línea "Resultado de la posición monetaria neta" del estado de resultados integral.

Asimismo, se han reexpresado las cifras correspondientes a los periodos precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos ejercicios.

DOCUMENTACIÓN VÁLIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

Nota 2. Bases de presentación de los Estados Financieros (continuación)

2.3. Base de preparación y moneda (Continuación)

Conforme a los requerimientos de la NIC 29 y las guías orientativas de aplicación de la FACPCE, la Sociedad aplicó el método de reexpresión a moneda constante del cierre del periodo actual a los activos y pasivos no monetarios, y componentes del patrimonio neto existentes al inicio y cierre del periodo actual y del periodo anterior, así como a los ingresos y gastos de cada uno de dichos periodos.

2.3.1. Flujos de efectivo

La Sociedad presenta los flujos de efectivo provenientes de actividades operativas utilizando el método indirecto. Los intereses pagados se presentan dentro de las actividades operativas.

2.3.2. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, cuya responsabilidad es del Directorio de la Sociedad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que el Directorio y la Gerencia realicen juicios al aplicar las normas contables. Las áreas con mayor grado de complejidad y que requieren mayores juicios, o aquellas en las que las asunciones o estimaciones resultan significativas, son la estimación de vidas útiles, del deterioro del valor de activos no financieros y provisiones impositivas.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables significativas

Las políticas contables significativas aplicadas por la Sociedad en la preparación de los presentes estados financieros condensados son consistentes con las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los respectivos estados financieros de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019, y que se describen en las Notas 2 a dichos estados.

3.1. Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico reexpresado a moneda constante del cierre del ejercicio (Nota 2.3), excepto por aquellas partidas medidas a valor razonable

3.2 Ingresos por ventas y servicios

Ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño, por el importe del precio de la transacción asignado a esa obligación de desempeño.

Para cada obligación de desempeño identificada, la Sociedad determina al comienzo del contrato, si satisface la obligación de desempeño a lo largo del tiempo o satisface la obligación de desempeño en un momento determinado. Si la Sociedad no satisface una obligación de desempeño a lo largo del tiempo, se considera que dicha obligación de desempeño se satisface en un momento determinado.

La Sociedad satisface una obligación de desempeño, y reconoce los ingresos de actividades ordinarias a lo largo del tiempo, cuando transfiere el control de un bien o servicio a lo largo del tiempo. Generalmente esto ocurre si (i) el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la Sociedad a medida que esta lo realiza, (ii) si el desempeño de la Sociedad crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que este se crea o mejora, o (iii) si el desempeño de la Sociedad no crea un activo con un uso alternativo para la Sociedad y se tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado hasta la fecha.

Los ingresos por contratos con clientes que surgen de la venta de combustibles livianos y pesados se reconocen en el momento en el que el control de los bienes se transfiere al cliente, generalmente al momento de la entrega del inventario. La Sociedad ha concluido que actúa como principal en sus acuerdos de ingresos porque normalmente controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesulti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables significativas (Continuación)

3.2 Ingresos por ventas y servicios (Continuación)

A efectos de determinar el precio de la transacción la Sociedad considera los términos del contrato y sus prácticas habituales de negocio. El precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos con cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros. Adicionalmente, la Sociedad distribuye el precio de la transacción a cada obligación de desempeño basándose en el precio relativo de venta independiente en la forma establecida en la NIIF 15.

Los ingresos por contratos con clientes se reconocen por un monto que refleja la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de esos bienes, siendo el plazo normal de crédito de 7 a 15 días después de la entrega. Cabe destacar que no existen obligaciones de desempeño que se satisfagan a lo largo del tiempo.

Si bien la Sociedad ha optado por aplicar los requerimientos de la NIIF 15 en forma retroactiva con el efecto acumulado de la aplicación inicial de dicha norma como un ajuste al saldo de apertura de los resultados no asignados, la misma no ha identificado efectos significativos sobre dichos saldos. Asimismo, la entidad ha optado por aplicar la NIIF 15 de forma retroactiva solo a contratos que no estén completados en la fecha de aplicación inicial.

Activos procedentes de contratos con clientes

Un activo contractual es el derecho a una contraprestación a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. En caso de que la transferencia de bienes o servicios se realice antes de recibir el pago y/o la contraprestación acordada, se reconoce un activo contractual por la contraprestación recibida. Al 30 de junio de 2020 y 30 de septiembre de 2019 la Compañía no tenía activos contractuales.

Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Sociedad a recibir una contraprestación que es incondicional; es decir, sólo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago de la contraprestación.

Pasivos procedentes de contratos con clientes

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual la Sociedad ha recibido una contraprestación. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Sociedad transfiera bienes o servicios, se reconoce un pasivo contractual. Cuando la Sociedad se desempeña conforme al contrato, los pasivos se reconocen como ingresos. Los pasivos contractuales de la Sociedad al 30 de junio de 2020 y 30 de septiembre de 2019 se exponen en la línea “Pasivos de contratos – Anticipos de clientes” del estado de situación financiera.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo. Cuando una cuenta por cobrar tiene pérdidas por deterioro, la Compañía reduce el importe en libros a su importe recuperable, siendo el flujo de efectivo futuro estimado descontado con la tasa de interés efectiva original del instrumento, y continúa compensando el descuento como ingreso por intereses. Los ingresos por intereses sobre créditos vencidos se reconocen utilizando la tasa de interés efectiva original.

3.3. Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas – Normas e Interpretaciones emitidas no adoptadas a la fecha

A continuación, se enumeran las normas por el IASB emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios de la Sociedad. En este sentido, solamente se indican las Normas emitidas que la Sociedad prevé que resultarán aplicables en el futuro.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables significativas (Continuación)

3.3. Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas – Normas e Interpretaciones emitidas no adoptadas a la fecha (Continuación)

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias

La Interpretación emitida en junio de 2017, aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Para ello, la entidad debe evaluar si la autoridad fiscal aceptará un tratamiento impositivo incierto usado, o propuesto a ser usado, o que esté previsto usar en su declaración de impuesto a las ganancias.

Si una entidad concluye que es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad determinará la posición fiscal congruentemente con el tratamiento impositivo usado o que esté previsto usar en su declaración de impuesto a las ganancias. Si una entidad concluye que no es probable dicha aceptación, la entidad reflejará el efecto de la incertidumbre al determinar el resultado fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales. Una entidad reflejará el efecto de la incertidumbre para cada tratamiento impositivo incierto por el uso de uno de los siguientes métodos, dependiendo de qué método la entidad espera que prediga mejor la resolución de la incertidumbre:

-El importe más probable — el único importe más probable en un rango de posibles resultados. El importe más probable puede predecir mejor la resolución de la incertidumbre si los posibles resultados son duales o se concentran en un valor.

-El valor esperado — la suma de los importes ponderados por su probabilidad en un rango de resultados posibles. El valor esperado puede predecir mejor la resolución de la incertidumbre si existe un rango de resultados posibles que no son duales ni están concentrados en un valor.

Esta modificación tendrá vigencia para los ejercicios que se inicien en o a partir del 1° de enero de 2019 y admite su aplicación anticipada.

La Sociedad estima que la aplicación de la interpretación mencionada no tendrá un efecto significativo sobre sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 28 – Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

En octubre de 2017, el IASB emitió modificaciones a la NIC 28 que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2019, permitiendo su aplicación anticipada. Se recomienda aplicar dicha modificación simultáneamente se aplique por primera vez NIIF 9.

La modificación define que las participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos, que no se contabilizan utilizando el método de la participación, se contabilizarán de acuerdo con la NIIF 9.

La Sociedad estima que la aplicación de la interpretación mencionada no tendrá un efecto significativo sobre sus estados financieros.

Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Notas	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Efectivo en moneda nacional		3.748.070	7.010.173
Bancos en moneda nacional		12.464.785	190.842.359
Bancos en moneda extranjera	22	42.616	34.553.383
Valores a depositar		-	9.672.448
Cheques diferidos		45.208.270	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo		**61.463.741**	**242.078.363**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesulti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

REFI PAMPA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 30 DE JUNIO DE 2020, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA – VER NOTA 2.

(Cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo de junio de 2020 - Nota 2.3)

Nota 5. Créditos por ventas

	Notas	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Deudores por ventas		371.357.589	427.652.939
Sociedades y otras partes relacionadas	20	174.207.662	75.981.874
Valores a depositar		29.191.297	45.652.367
Deterioro para cuentas de dudoso cobro	Anexo II	(718.110)	(4.594.977)
Total Créditos por ventas		**574.038.438**	**544.692.203**

Nota 6. Otros créditos

Corrientes	Notas	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Mutuos con partes relacionadas en moneda nacional	20	80.626.551	7.563.108
Anticipos a proveedores		67.866.061	89.626.299
Anticipo a proveedores con partes relacionadas	20	33.270.133	19.469.361
Impuesto al Valor Agregado – Saldo técnico		19.936.575	22.697
Impuesto al Valor Agregado – Saldo de libre disponibilidad		7.569.027	607.269
Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Saldo a favor		10.178.336	6.308.085
Retenciones impuesto a las Ganancias		33.086.746	43.440.056
Crédito Impuesto Ley 25.413		2.275.424	7.594.939
Percepciones de Impuesto a las Ganancias		32.679.151	22.991.703
Préstamos otorgados		-	25.492.263
Imp. Fdo. Hídrico Ley 26181 – CF		-	41.979
Impuesto a las ganancias saldo a favor		10.508.885	-
Diversos		86.861	188.547
Total Otros créditos		**298.083.750**	**223.346.306**

Nota 7. Inventario

	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Materias primas e insumos	60.606.255	21.795.260
Combustibles de reventa	-	2.956.379
Combustibles de refinería	107.150.784	55.523.637
Lubricantes	7.948.643	16.428.599
Producción en proceso	17.479.765	7.945.268
Total Inventario	**193.185.447**	**104.649.143**

Nota 8. Otros activos

	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Otros activos	10.372.720	-
Total Otros activos	**10.372.720**	**-**

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

RefiPampa

REFI PAMPA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 30 DE JUNIO DE 2020, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA – VER NOTA 2.

(Cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo de junio de 2020 - Nota 2.3)

Nota 9. Propiedades, planta y equipo

Cuenta principal	Costo Original					Depreciación acumulada				Neto Resultante	
	Al inicio del período	Aumentos	Revaluación	Disminuciones	Al cierre del período	Al inicio del período	Del período	Revaluación	Al cierre del período	al 30-Jun-2020	al 30 -Sep-2019
Inmuebles rurales	348.613.745	-	-	-	348.613.745	15.097.833	5.934.608	-	21.032.441	327.581.304	333.515.912
Aeronaves	8.521.286	-	-	-	8.521.286	1.633.246	639.097	-	2.272.343	6.248.943	6.888.040
Muebles y útiles	1.081.379	3.780.807	-	-	4.862.186	584.738	713.777	-	1.298.515	3.563.671	496.641
Instalaciones	356.867.984	-	-	-	356.867.984	81.839.046	14.029.154	-	95.868.200	260.999.784	275.028.938
Rodados	3.659.695	-	-	-	3.659.695	1.501.688	548.954	-	2.050.642	1.609.053	2.158.007
Máquinas y equipos	479.629.461	78.439.571	-	-	558.069.032	51.959.859	26.579.809	-	78.539.668	479.529.364	427.669.602
Mejoras sobre inmuebles de terceros	35.806.953	2.952.327	-	-	38.759.280	15.954.726	5.617.628	-	21.572.354	17.186.926	19.852.227
Laboratorio	7.449.060	1.070.558	-	-	8.519.618	62.075	612.210	-	674.285	7.845.333	7.386.985
Activos por derecho de uso	26.659.064	21.052.166	-	-	47.711.230	4.785.026	7.317.642	-	12.102.668	35.608.562	21.874.038
Totales al 30-Jun-2020	**1.268.288.627**	**107.295.429**	**-**	**-**	**1.375.584.056**	**173.418.237**	**61.992.879**	**-**	**235.411.116**	**1.140.172.940**	**-**
Totales al 30-Sep-2019	**495.491.007**	**9.148.004**	**763.649.617**	**-**	**1.268.288.628**	**29.286.556**	**26.608.384**	**117.523.297**	**173.418.238**	**-**	**1.094.870.390**

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

Nota 10. Deudas comerciales

	Notas	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Proveedores en moneda nacional		534.793.086	479.661.666
Proveedores en moneda extranjera	22	54.063.975	-
Sociedades y otras partes relacionadas	20	92.741.399	9.925.285
Provisión para gastos en moneda nacional		-	252.026
Total Deudas comerciales		**681.598.460**	**489.838.977**

Nota 11. Deudas financieras

Corrientes	Notas	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Préstamo Banco Galicia en moneda extranjera	22	-	124.244.910
Préstamo Banco Galicia en moneda nacional		19.973.598	-
Préstamo Banco Santander Rio sin garantías		34.704.015	-
Préstamo Banco Mariva		20.000.000	
Préstamo Banco Macro		29.605.487	
Préstamo Banco Nación Argentina sin garantías		-	9.517.960
Préstamo Banco de La Pampa		6.176.504	6.974.022
Préstamo provincia de La Pampa		2.497.102	3.359.703
Mutuos con Partes Relacionadas en moneda extranjera	20 y 22	3.152.789	3.847.431
Adelantos en cuenta corriente		18.301.573	-
Subtotal Deudas financieras – Corrientes		**134.411.068**	**147.944.026**
No corrientes			
Préstamo provincia de La Pampa		15.941.397	22.741.789
Préstamos Banco de la Pampa		3.888.173	-
Préstamos Banco Galicia moneda nacional		8.004.690	
Subtotal Deudas financieras – No corrientes		**27.834.260**	**22.741.789**
Total Deudas financieras		**162.245.328**	**170.685.815**

Nota 12. Remuneraciones y cargas sociales

	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Remuneraciones	6.895.814	4.739.431
Cargas sociales a pagar	7.225.034	1.188.810
Provisión para vacaciones	4.625.935	2.391.246
Provisión SAC	-	1.386.793
Diversos	337.888	603.133
Total Remuneraciones y cargas sociales	**19.084.671**	**10.309.413**

Nota 13. Deudas fiscales

Corrientes	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Impuesto a las Ganancias – Provisión	-	84.594.362
Impuesto sobre los Ingresos Brutos – Saldo a pagar	-	484.888
Impuesto al Valor Agregado	8.159.089	33.586.132
Impuestos Internos	121.417.193	77.013.310
Retenciones y percepciones a depositar – Impuesto sobre los Ingresos Brutos	1.425.381	2.732.339
Subtotal Deudas fiscales -Corrientes	**131.001.663**	**198.411.031**

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

Nota 13. Deudas fiscales (Continuación)

No Corrientes	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Pasivo por impuesto diferido	218.056.226	219.298.793
Subtotal Deudas fiscales – No corrientes	**218.056.226**	**219.298.793**
Total Deudas fiscales	**349.057.889**	**417.709.824**

Nota 14. Anticipos de clientes

	Notas	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Anticipos de clientes		54.415.529	79.386.704
Anticipos de clientes con partes relacionadas	20	-	889.283
Total Anticipos de clientes		**54.415.529**	**80.275.987**

Nota 15. Otras deudas

	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Garantías de directores	40.000	50.762
Total Otras deudas	**40.000**	**50.762**

Nota 16. Ingresos por ventas netas de bienes y servicios

	NUEVE MESES		TRES MESES	
	30-Jun-2020	30-Jun-2019	30-Jun-2020	30-Jun-2019
Ventas en mercado local	4.301.132.001	4.391.575.339	1.256.682.341	3.044.449.660
Ventas en mercado exterior	9.124.014	-	6.371.227	2.752.787
Ventas por servicios	3.401.436	3.627.631	250.744	3.150.692
Total Ingresos por ventas netas de bienes y servicios	**4.313.657.451**	**4.395.202.970**	**1.263.304.312**	**3.050.353.139**

Nota 17. Resultados financieros y por tenencia

	Ganancia / (Pérdida)			
	NUEVE MESES		TRES MESES	
	30-Jun-2020	30-Jun-2019	30-Jun-2020	30-Jun-2019
Diferencias de cambio				
Egresos por diferencias cambiarias	(48.630.972)	(28.633.829)	(22.815.473)	(25.815.499)
Total Diferencias de cambio	**(48.630.972)**	**(28.633.829)**	**(22.815.473)**	**(25.815.499)**
Ingresos financieros				
Intereses	3.241.584	7.008.962	-	3.241.584
Subtotal Ingresos financieros	**3.241.584**	**7.008.962**	**-**	**3.241.584**
Otros Ingresos financieros				
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	114.119.751	(2.052.877)	76.757.676	37.362.075
Subtotal Otros ingresos financieros	**114.119.751**	**(2.052.877)**	**76.757.676**	**37.362.075**
Total Otros ingresos financieros	**117.361.335**	**4.956.085**	**76.757.676**	**40.603.659**

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMA DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

Nota 17. Resultados financieros y por tenencia (continuación)

	Ganancia / (Pérdida)			
	NUEVE MESES		TRES MESES	
	30-Jun-2020	30-Jun-2019	30-Jun-2020	30-Jun-2019
Costos financieros				
Intereses	(53.055.028)	(29.697.440)	(20.184.236)	(32.870.792)
Subtotal Intereses	**(53.055.028)**	**(29.697.440)**	**(20.184.236)**	**(32.870.792)**
Otros costos financieros				
Gastos por arrendamiento	(3.547.059)	-	476.352	(4.023.411)
Subtotal Otros costos financieros	**(3.547.059)**	**-**	**476.352**	**(4.023.411)**
Total Costos financieros	**(56.602.087)**	**(29.697.440)**	**(19.707.884)**	**(36.894.203)**
Total Resultados financieros y por tenencia, netos incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (R.E.C.P.A.M)	**12.128.276**	**(53.375.184)**	**34.234.319**	**(22.106.043)**

Nota 18. Otros ingresos y egresos, netos

	Ganancia / (Pérdida)			
	NUEVE MESES		TRES MESES	
	30-Jun-2020	30-Jun-2019	30-Jun-2020	30-Jun-2019
Recupero de gastos / (Gastos varios)	1.036.091	(411.699)	741.029	295.062
Diversos	(30.971)	(15.751.168)	12.966	(43.937)
Total Otros ingresos y egresos, netos	**1.005.120**	**(16.162.867)**	**753.995**	**251.125**

Nota 19. Impuesto a las Ganancias

El cálculo del cargo devengado contablemente por el Impuesto a las Ganancias para los períodos de tres finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Ganancias (pérdidas)	
	NUEVE MESES	
	30-Jun-2020	30-Jun-2019
Impuesto a las Ganancias corriente	-	(93.556.483)
Impuesto a las Ganancias diferido	1.242.565	(20.043.113)
Total Impuesto a las Ganancias	**1.242.565**	**(113.599.596)**

La conciliación entre el cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado del período por operaciones que continúan antes del Impuesto a las Ganancias que surge de los estados de resultados y otros resultados integrales, es la siguiente:

	Ganancias (pérdidas)	
	NUEVE MESES	
	30-Jun-2020	30-Jun-2019
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias	(49.308.503)	305.405.168
Tasa impositiva vigente	30%	30%
Tasa impositiva vigente aplicada a la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	14.792.551	91.621.550
Diferencias permanentes, incluyendo ajuste por inflación	(13.549.986)	(205.221.146)
Cargo a resultados por impuesto a las ganancias	**1.242.565**	**(113.599.596)**

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

Nota 19. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Asimismo, la composición del Impuesto Diferido al 30 de junio de 2020 y 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

Activos (Pasivos) impositivos diferidos	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Inventario	-	(153.716)
Deudores incobrables	215.433	1.165.021
Ajuste por inflación de propiedades planta y equipo	(91.960.686)	(58.778.518)
Revaluación de propiedades, planta y equipo	(149.895.687)	(161.531.580)
Quebrantos	13.109.876	-
Ajuste por inflación impositivo	10.474.838	-
Total Pasivo por Impuesto Diferido, neto	**(218.056.226)**	**(219.298.793)**

Nota 20. Saldos y detalle de operaciones con partes relacionadas

El siguiente cuadro presenta los saldos de activos y pasivos y los importes de las transacciones más significativas realizadas con partes relacionadas durante el ejercicio correspondiente:

	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Créditos por ventas		
Petróleo y Servicios S.A.	36.025.073	25.939.444
Cereales Don Nino S.A.	3.199.393	2.190.236
Servicios del Desierto S.A.	16.836.574	18.037.405
Puma y Energy Service S.A.	-	6.626
La Picasa S. A	13.413.953	7.941.944
Pampetrol S.A.P.E.M	47.561.793	-
All Road S.A.	13.300	165.708
Kalpa Group S.A.	57.157.576	21.700.511
Total Créditos por ventas	**174.207.662**	**75.981.874**
Otros Créditos		
Puma y Energy Service S.A.	79.848.273	-
Servicios del Desierto S.A.	778.278	-
Préstamos de Cereales Don Nino S.A.	-	7.563.108
Total otros créditos	**80.626.551**	**7.563.108**
Anticipos a proveedores		
All Road S.A.	27.278.548	-
Petróleo y Servicios S.A.	5.045.385	17.413.490
Puma y Energy Service S.A.	946.200	2.055.871
Total anticipos a proveedores	**33.270.133**	**19.469.361**

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

Nota 20. Saldos y detalle de operaciones con partes relacionadas (Continuación)

	30-Jun-2020	30-Sep-2019
Deudas comerciales		
All Road S.A.	42.903.577	7.161.264
Puma y Energy Service S.A.	130.266	30.402
Cereales Don Nino S.A.	-	1.376.793
Pampetrol S.A.P.E.M	49.469.422	-
Petróleo y Servicios S.A.	238.134	-
Servicios del Desierto S.A.	-	1.356.826
Total deudas comerciales	**92.741.399**	**9.925.285**
Préstamos		
Norberto Elisei	3.152.789	3.847.431
Total préstamos	**3.152.789**	**3.847.431**
Anticipo de clientes		
La Picasa S. A	-	585.771
Servicios del Desierto S.A.	-	303.512
Total anticipo de clientes	**-**	**889.283**

	NUEVE MESES		TRES MESES	
	30-Jun-2020	30-Jun-2019	30-Jun-2020	30-Jun-2019
Ingresos de actividades ordinarias				
All Road S.A.	907.681	1.575.136	332.200	876.236
Cereales Don Nino S.A.	17.462.289	53.152.056	974.047	21.753.549
Kalpa Group S.A.	148.548.035	7.544.820	59.729.688	6.957.958
La Picasa S.A.	35.689.409	122.814.205	9.900.017	56.654.516
Petróleo y Servicios S.A.	81.206.059	39.796.046	25.204.843	19.578.424
Puma Energy Service S.A.	75.127	3.882.115	-	1.977.513
Pampetrol S.A.P.E.M.	589.151.378	1.203.796.748	71.178.865	653.797.421
Servicios del Desierto S.A.	63.722.279	57.192.626	14.469.708	24.810.365
Total ingresos de actividades ordinarias	**936.762.257**	**1.489.753.752**	**181.789.368**	**786.405.982**
Compras				
All Road S.A.	315.166.275	285.238.524	126.981.006	156.106.255
Cereales Don Nino S.A.	3.276.107	2.041.492	169.816	925.433
Kalpa Group S.A.	8.663.626	6.949.055	1.998.096	6.949.055
La Picasa S.A.	3.483	27.047.787	-	27.003.898
Petróleo y Servicios S.A.	10.462.975	561.410	152.747	225.095
Puma Energy Service S.A.	7.121.141	7.565.684	2.202.039	3.855.947
Pampetrol S.A.P.E.M.	418.122.893	1.246.951.281	93.807.828	641.150.250
Servicios del Desierto S.A.	5.666.473	17.710.265	239.473	10.337.435
Total compras	**768.482.973**	**1.594.065.498**	**225.551.005**	**846.553.368**

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

Nota 21. Instrumentos financieros

21.1. Gestión del capital

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

La Sociedad participa de operaciones que involucran instrumentos financieros, registrados en cuentas patrimoniales, que destina a atender sus necesidades y a reducir la exposición a riesgos de mercado, y tasa de interés. La administración de estos riesgos, así como sus respectivos instrumentos, es realizada por medio de la definición de estrategias, el establecimiento de sistemas de control y la determinación de límites de exposición.

La Sociedad no está sujeta a ningún requerimiento de capital fijado externamente.

La relación de la deuda neta (las deudas financieras netas del efectivo y sus equivalentes) con el patrimonio neto de la Sociedad se expone a continuación:

	30-Jun-2020	30-Sep -2019
Deuda	162.245.328	170.685.815
Efectivo y equivalentes	61.463.741	242.078.363
Deuda neta	100.781.587	(71.392.548)
Patrimonio	941.572.578	989.638.516
Índice de endeudamiento	**10,70%**	**(7,21%)**

(1) La deuda se define como préstamos corrientes y no corrientes cuyo detalle se incluye en la Nota 11 a los presentes estados contables.

Clasificación de instrumentos financieros

A continuación, se detallan las categorías de los instrumentos financieros de la Sociedad clasificados de acuerdo con la NIIF 9:

	30-Jun-2020	30-Sep -2019
Activos financieros		
A costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo [1]	61.643.741	242.078.363
Otros créditos [1]	298.083.750	223.346.306
Deudores por ventas [1]	574.038.438	544.692.203
Pasivos financieros		
A costo amortizado:		
Deudas comerciales y otras cuentas a pagar [1]	681.598.460	489.838.977
Pasivos por arrendamientos financieros	69.302.581	51.127.111
Deuda financiera [1]	162.245.328	170.685.815

(1) El valor razonable no difiere significativamente del valor contable.

21.2. Administración de riesgos

La Sociedad a través de su gerencia financiera coordina el acceso a los mercados financieros y monitorea y gestiona los riesgos financieros asociados. De acuerdo con su naturaleza, los instrumentos financieros pueden involucrar riesgos conocidos o no, siendo importante analizar, de la mejor manera posible, el potencial de esos riesgos. Entre los principales factores de riesgo que pueden afectar el negocio de la Sociedad, se destacan: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, el riesgo en las tasas de interés y el riesgo en los precios), el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

Nota 21. Instrumentos financieros (continuación)

21.2. Administración de riesgos (continuación)

21.2.1. Riesgo de mercado (continuación)

El riesgo de mercado al cual la Sociedad se encuentra expuesta consiste en la posibilidad de que la valuación de nuestros activos o pasivos financieros como así también ciertos flujos de fondos esperados podrían verse negativamente afectados ante cambios en las tasas de interés, en los tipos de cambio o en otras variables de precios.

A continuación, se expone una descripción de los riesgos mencionados como así también un detalle de la magnitud a la cual la Sociedad se encuentra expuesta, y un análisis de sensibilidad a posibles cambios en cada una de las variables de mercado relevantes.

En este sentido, dentro de los riesgos que se incluyen como riesgo de mercado, el que más podría impactar sobre las operaciones de la Sociedad sería el de tipo de cambio ya que la materia prima esencial de la industria se comercializa en dólares estadounidenses y una depreciación de la divisa norteamericana repercutiría en forma directa sobre los costos. Sin embargo, dicho incremento se trasladaría a los precios de venta, con lo cual dicho riesgo sería parcialmente mitigado.

Para la sociedad no existe riesgo de tasa, ya que la política financiera de la Sociedad es no tomar deuda a tasa variable. Si bien durante el período estuvieron vigentes algunos préstamos a tasa variable, los mismos fueron de corto plazo (un año) y el componente variable de la tasa no sufrió alteraciones.

Respecto del riesgo de precio, el petróleo crudo es la única materia prima con mercado propio que puede sufrir fluctuaciones de su precio, aunque un eventual incremento del costo sería trasladable a los precios de venta, es decir que ese riesgo es mitigable.

21.2.1.1. Riesgo de tasas de interés

La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos asociados con las fluctuaciones de las tasas de interés en diferente medida, de acuerdo a los distintos tipos de vencimiento y monedas en las cuales se haya tomado un préstamo o invertido el dinero en efectivo.

Los préstamos financieros de corto y largo plazo al 30 de junio de 2020 corresponden a líneas de crédito y préstamos financieros con entidades locales. Al 30 de junio de 2020 la totalidad de los préstamos financieros de la Sociedad se encuentran nominados en pesos argentinos. Básicamente dichos préstamos se utilizan para capital e inversiones.

En cuanto a los activos financieros, además de los créditos de naturaleza comercial los cuales poseen una baja exposición al riesgo de tasa de interés, se incluye principalmente depósitos a la vista y cuotas parte de fondos comunes de inversión del tipo “money market” o renta fija de corto plazo.

La Sociedad no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos asociados a las tasas de interés. Las variaciones en las tasas de interés pueden afectar al ingreso o gasto por intereses de los activos y pasivos financieros referenciados a una tasa de interés variable; asimismo, pueden modificar el valor razonable de activos y pasivos financieros que devengan una tasa fija de interés.

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

Nota 21. Instrumentos financieros (continuación)

21.2. Administración de riesgos (continuación)

21.2.1. Riesgo de mercado (continuación)

21.2.1.1. Riesgo de tasas de interés (continuación)

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros que devengan interés al 30 de junio de 2020, según el tipo de tasa aplicable:

	Activos financieros	Pasivos financieros
No devengan interés [1]	933.585.929	681.598.460
Tasa de interés fija [2]	-	162.245.328
Pasivos por derechos de uso	-	69.302.581
Total	**933.585.929**	**913.146.369**

(1) Incluye inversiones temporarias y otros créditos que no devengan interés.
(2) Incluye exclusivamente préstamos financieros y pasivos por derechos de uso reconocidos de acuerdo con la NIIF 16. No incluye los pasivos de naturaleza comercial los cuales mayoritariamente no devengan interés.

Análisis de sensibilidad a las tasas de interés

El análisis de sensibilidad siguiente ha sido preparado con base en la exposición a las tasas de interés para los instrumentos financieros al cierre de cada período. Para los pasivos a tasa variable, el análisis fue preparado asumiendo que el saldo de la deuda pendiente al cierre del período se mantuvo durante todo el período. Al 30 de junio de 2020, si las tasas de interés del mercado BADLAR por préstamos en pesos argentinos hubieran sido de 1.000 puntos básicos mayores o menores que las reales para la Sociedad, el gasto neto por intereses por el período de tres meses finalizado el 30 de junio de 2020 se habría incrementado o disminuido en la forma siguiente.

	Incremento (+) / disminución (-) en la tasa de interés (%)	Ganancia (Pérdida) por el período finalizado el 30 de junio de 2020
Efecto en el resultado antes de impuestos	+10%	(6.995.258)
	-10%	6.592.438

21.2.1.2. Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad realiza transacciones denominadas en monedas distintas a la moneda funcional, según se describe en la Nota 2.3. Dado que la moneda funcional de la Sociedad es el peso argentino, la divisa que genera mayor exposición en términos de efectos en resultados es el dólar estadounidense.

DOCUMENTACIÓN VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

Nota 21. Instrumentos financieros (continuación)

21.2. Administración de riesgos (continuación)

21.2.1. Riesgo de mercado (continuación)

21.2.1.2. Riesgo de tipo de cambio (continuación)

Los saldos al cierre de cada período/ejercicio de los activos y pasivos financieros denominados en dólares estadounidenses, son los siguientes:

	30-Jun-2020	30-Sep -2019
Activos	607	474.430
Pasivos	812.046	1.752.643
Exposición cambiaria neta	**(811.439)**	**(1.278.213)**

Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de REFI PAMPA S.A. a una devaluación del peso argentino con respecto dólar estadounidense. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del período para una variación del 10% en el tipo de cambio, antes de cualquier efecto impositivo.

	Incremento (+) / disminución (-) en el tipo de cambio (%)	Ganancia (Pérdida) por el período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2020
Efecto en el resultado antes de impuestos	+10%	(5.717.399)
	-10%	5.717.399

En opinión del Directorio, el análisis de sensibilidad no representa necesariamente el riesgo cambiario inherente ya que la posición al cierre del período puede no ser representativa de la exposición durante el año, por lo que esta información debe ser leída considerando esa circunstancia.

21.2.1.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la posibilidad de que exista un descalce entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones, vencimientos de deudas, y dividendos) y las fuentes de financiamiento de los mismos (ingresos netos, desinversiones y compromisos de financiación por entidades financieras).

Para REFI PAMPA el riesgo de un descalce financiero es mínimo, ya que la política de cobranzas de sus ventas es en forma anticipada a la entrega, al contado o bien a un plazo máximo de 15 días de fecha de factura; mientras que con los proveedores más importantes (en su mayoría de crudo) el plazo de pago es de 30 días.

Al 30 de junio de 2020 las disponibilidades de liquidez alcanzan los $61.463.741, considerando efectivo por $61.463.741 y no existen otros activos financieros líquidos. Adicionalmente, la Sociedad tiene capacidad de emitir deuda bajo el programa global de obligaciones negociables aprobado originalmente por la Asamblea celebrada el 27 de septiembre de 2019.

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

Nota 21. Instrumentos financieros (continuación)

21.2. Administración de riesgos (continuación)

21.2.1. Riesgo de mercado (continuación)

21.2.1.3. Riesgo de liquidez (continuación)

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando con ello pérdidas para la Sociedad.

El riesgo de crédito en la Sociedad se mide y controla por cliente o tercero individualmente. La Sociedad cuenta con sistemas propios para la evaluación crediticia permanente de todos sus deudores y la determinación de límites de riesgo por tercero, alineados con las mejores prácticas utilizando para ello tanto antecedentes internos vinculados a los mismos, como así también fuentes externas de datos.

Los instrumentos financieros de la Sociedad que potencialmente están sujetos al riesgo de concentración crediticia consisten principalmente en los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, créditos por ventas y otros créditos y anticipos. La Sociedad invierte sus excesos temporarios de caja en colocaciones de alta liquidez en instituciones financieras en Argentina con alta calificación crediticia. Asimismo, se imputa en el estado de resultados y otros resultados integrales el cargo por créditos de cobro dudoso sobre la base de información específica de sus clientes.

Las provisiones por créditos de cobro dudoso se determinan en función al modelo de deterioro que requiere su reconocimiento basado en pérdidas crediticias esperadas ("PCE") y no solo pérdidas crediticias incurridas. Este modelo ha sido aplicado a los activos financieros clasificados a costo amortizado, activos contractuales según la NIIF 15, cuentas por cobrar de arrendamiento y compromisos de préstamo. Con base en las evaluaciones realizadas hasta la fecha, la Dirección ha estimado una pérdida por incobrabilidad de $718.110. Esta provisión representa la mejor estimación de la Sociedad de las pérdidas crediticias esperadas en relación con las cuentas por cobrar, activos contractuales, cuentas por cobrar de arrendamiento y compromisos de préstamo al 30 de junio de 2020.

El riesgo de crédito en Refi Pampa es mínimo, ya que la política de cobros es anticipada a la entrega, o bien de contado contra entrega del producto. Existe la posibilidad de financiar a 15 días, aunque dichos casos son muy selectivos. Adicionalmente a esto, como política de créditos y entregas, no hay posibilidad de despachar pedidos cuando el cliente mantenga una deuda vencida con la compañía.

Política de garantías
Como respaldo de los límites de créditos concedidos a sus clientes, la Sociedad posee garantías otorgadas por los clientes más significativos, las cuales se han constituido bajo la modalidad de fianzas o garantías reales sobre inmuebles (hipotecas).

21.2.1.4. Riesgos relacionados con la industria del petróleo y gas

Las actividades relacionadas al petróleo y gas están sujetas a riesgos operativos específicos y/o económicos de la industria, algunos de los cuales están fuera del control de la Emisora, como los riesgos de producción, equipo y transporte, así como los desastres naturales y otras incertidumbres, incluyendo los relacionados con las características físicas de los yacimientos de petróleo o de gas natural.

Las operaciones de REFI PAMAPA pueden ser restringidas, retrasadas o canceladas debido a condiciones climáticas adversas, dificultades mecánicas, escasez o retrasos en la entrega de equipos, cumplimiento de las regulaciones gubernamentales, incendios, explosiones, estallidos, fallas en tuberías, formaciones presurizadas anormalmente y riesgos medioambientales, tales como derrames de petróleo, fugas de gas, rupturas o descargas de gases tóxicos. Si estos riesgos se materializan, la Emisora podría sufrir pérdidas operacionales sustanciales, interrupciones en sus operaciones y/o daños a su reputación. Además, si ocurre algún incidente operativo que afecte a las comunidades locales y a las comunidades étnicas en áreas cercanas, necesitará incurrir en costos y gastos adicionales para remediar las áreas afectadas y/o para compensar cualquier daño que pudiera causar.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

DOCUMENTACIÓN VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Nota 21. Instrumentos financieros (continuación)

21.2. Administración de riesgos (continuación)

21.2.1. Riesgo de mercado (continuación)

21.2.1.4. Riesgos relacionados con la industria del petróleo y gas (continuación)

La Sociedad está expuesta a los efectos de las fluctuaciones y regulaciones en los precios internos del petróleo y el gas.
La mayor parte de los ingresos de la Emisora se derivan de las ventas de combustibles líquidos, livianos y pesados, en donde el precio interno del petróleo crudo ha fluctuado en el pasado no sólo debido a los precios internacionales, sino también a los impuestos locales, las condiciones macroeconómicas y los márgenes de refinación.

Aunque la fluctuación en los precios del petróleo en Argentina no ha reflejado perfectamente los cambios al alza o a la baja del precio internacional del petróleo, tales fluctuaciones han tenido un impacto en los precios locales para la comercialización del petróleo crudo.

Las operaciones de la Emisora pueden presentar riesgos para el medio ambiente, y cualquier cambio en la regulación ambiental podría dar lugar a un aumento en los costos de operación.

Algunas de las operaciones están sujetas a riesgos ambientales que podrían materializarse de manera inesperada y podrían tener un impacto material adverso en la condición financiera de la Sociedad y en los resultados de operación, tales como, el riesgo de lesiones, muerte, daños ambientales y gastos de reparación, daños a los equipos, responsabilidad civil y/o acciones administrativas. No es posible asegurar que los problemas ambientales futuros no resulten en aumentos en los costos que podrían tener un efecto material adverso en la condición financiera y en los resultados de operación de la Compañía.
No es posible predecir el impacto general que la promulgación de nuevas leyes o reglamentos ambientales podría tener en los resultados financieros, resultados de operación y flujo de caja de la Emisora.

Asimismo, las actividades relacionadas con el petróleo y el gas están sujetas a importantes riesgos económicos, ambientales y operativos, algunos de los cuales están fuera del control de la Compañía, tales como, riesgos en términos de producción, equipo y transporte, así como desastres naturales y otras incertidumbres, incluyendo aquellos relacionados con las características de los yacimientos de gas terrestres o marinos.

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

Nota 22. Activos y pasivos en moneda extranjera

			30-Jun-2020			30-Sep -2019
	Notas	Clase y monto de la moneda extranjera		Cambio vigente	Monto contabilizado en pesos	Monto contabilizado en pesos
Activo						
Activo corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo:	4					
Bancos		U$S	607	70,26	42.616	34.553.383
Total del activo corriente			**607**		**42.616**	**34.553.383**
Total del activo			**607**		**42.616**	**34.553.383**
Pasivo						
Pasivo corriente						
Deudas financieras:						
Proveedores	10	U$S	767.300	70,46	54.063.975	-
Banco Galicia	11	U$S	-	70,46	-	124.244.910
Mutuos con sociedades y otras partes relacionadas	20	U$S	44.746	70,46	3.152.789	3.847.431
Total del pasivo corriente			**812.046**		**57.216.764**	**128.092.341**
Total del Pasivo			**812.046**		**57.216.764**	**128.092.341**

Nota 23. Capital social

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el capital social de REFI PAMPA S.A. asciende a la suma de $ 15.000.000, compuesto de 15.000.000 acciones ordinarias, nominativas no endosables de valor nominal $ 1 cada una y con derecho a un voto por acción. El capital social de REFI PAMPA S.A. se encuentra totalmente suscripto e integrado.

Nota 24. Financiación

24.1. Obligaciones negociables

24.1.1. Programa global para la emisión de Obligaciones Negociables

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 27 de septiembre de 2019 autorizaron la creación de un Programa global para la emisión de obligaciones negociables por un monto máximo de hasta USD 50.000.000 (cincuenta millones de dólares estadounidenses) o sus equivalentes en otras monedas (el "Programa Global").

Programa global de emisión de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, subordinadas o no, con o sin garantía, ajustables o no, con interés fijo o variable, o sobre una base descontada, las cuales podrán estar representadas en forma escritural, en forma cartular, en un certificado global o, en la medida que ello se encuentre permitido por las leyes y regulaciones argentinas aplicables; podrán ser al portador, denominadas en Pesos, en Dólares Estadounidenses o en cualquier otra moneda y/o unidad de valor, por hasta un valor nominal en circulación en cualquier momento que no podrá exceder los U$S 50.000.000 (Dólares Estadounidenses cincuenta millones) (o su equivalente en cualquier otra moneda y/o unidad de valor) (en adelante, el "Programa"), con un plazo máximo de cinco años contados desde la fecha de otorgamiento de la autorización de oferta pública por parte de la CNV o cualquier plazo mayor que se autorice conforme con las normas aplicables, a ser emitidas bajo la ley y jurisdicción argentina y/o de cualquier otro estado extranjero, en diversas clases y/o series durante la vigencia del Programa, con posibilidad de reemitir las sucesivas clases y/o series que se amorticen sin exceder el monto total del Programa, sin perjuicio de que el vencimiento de las diversas clases y/o series emitidas opere con posterioridad al vencimiento del mismo, con plazos de amortización no inferiores al mínimo, ni superiores al máximo que permitan las normas de la CNV y la regulación aplicable.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Nota 24. Financiación

24.1. Obligaciones negociables

24.1.1. Programa global para la emisión de Obligaciones Negociables (continuación)

El 27 de noviembre de 2019 se realizó la primera presentación ante la CNV para el ingreso al régimen de oferta pública de capital y/o deuda, momento a partir del cual dicho organismo se transformó en la autoridad de aplicación de la Sociedad. Asimismo, el 9 de diciembre se presentaron los Estados Contables al 30.09.2019 junto con el resto de documentación e información pendiente.

Con fecha 19 de febrero de 2020 la CNV, bajo la Resolución N° RESFC-2020-20643-APN-DIR#CNV, ha aprobado el ingreso de Refi Pampa S.A al régimen de oferta pública, estando la Sociedad listada para la emisión de obligaciones negociables en el momento que considere oportuno.

Nota 25. Arrendamientos

Al 30 de junio de 2020 y 30 de septiembre de 2019 los principales arrendamientos en los que la Sociedad participa como arrendatario con los siguientes contratos de arrendamiento.

Locación de un predio y terreno de propiedad de Kalpa Group ubicado en Ruta Nacional N° 7, Junín, Provincia de Buenos Aires, para ser utilizado por la Sociedad como base de operaciones para almacenaje y abastecimiento de combustibles líquidos, con entrada de camiones para carga y descarga de mercaderías. El plazo del contrato es de 5 años a computarse desde el 1 de junio de 2018 y hasta el 30 de mayo de 2023. El precio mensual se fija en la suma de U$S 10.000 mensuales. El contrato será renovable en forma automática por idéntico plazo y bajo las mismas cláusulas por única vez, excepto notificación en contrario.

Locación de una unidad funcional y tres cocheras de propiedad de Vimades S.R.L., ubicados en la calle Pierina Dealessi 1070, Ciudad de Buenos Aires a ser destinado por la Sociedad a oficinas administrativas. El plazo de locación es de 24 meses a computarse desde el 1 de mayo de 2018 y hasta el 30 de abril de 2020. El precio mensual se fija en la suma de U$S 8.208 dólares. El inmueble será destinado a oficinas administrativas, el locatario tiene a su cargo el pago de expensas, tasas y servicios.

Locación de una unidad funcional y siete cocheras de propiedad de Vidames S.R.L., ubicados en la calle Pierina Dealessi 1070, Ciudad de Buenos Aires a ser destinado por la Sociedad a oficinas administrativas. El plazo de locación es de 36 meses a computarse desde el 1 de febrero de 2020 y hasta el 28 de febrero de 2023. El precio mensual se fija en la suma de U$S 16.000 dólares. El inmueble será destinado a oficinas administrativas, el locatario tiene a su cargo el pago de expensas, tasas y servicios.

A continuación se detalla la evolución de los pasivos por arrendamiento de dichos contratos:

Pasivos por arrendamiento	30-Jun-2020	30-Sep -2019
Saldos al inicio	51.127.111	42.874.599
Altas	19.332.034	-
Intereses	7.365.256	5.013.759
Diferencia de cambio	15.095.570	15.102.072
Pagos	(12.777.624)	(11.863.319)
R.E.C.P.A.M. de pasivo por arrendamiento	(10.839.766)	-
Total Pasivos por arrendamiento	**69.302.581**	**51.127.111**

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

26. Restricciones a la distribución de utilidades

De acuerdo con lo establecido por el Art. 70 de la Ley General de Sociedades (Ley N° 19.550), deberá destinarse a reserva legal el 5% de las utilidades que arroje el estado de resultados de cada ejercicio, hasta que la misma alcance el 20% del capital social y del ajuste del capital. Dicha reserva no estará disponible para la distribución de dividendos.

Asimismo, de acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo.

El 29 de diciembre 2017 el Presidente de la Nación firmó el decreto 1112/2017, por el cual promulgó la Ley de reforma tributaria N° 27.430 sancionada por el Congreso de la Nación el 27 de diciembre 2017. La reducción en la tasa de impuesto corporativa se complementa con la aplicación de un impuesto a la distribución de dividendos efectuada a personas humanas locales y a beneficiarios del exterior, que la Sociedad deberá retener e ingresar al fisco con carácter de pago único y definitivo cuando los dividendos se paguen. Ese impuesto adicional será del 7% o 13%, según sea que los dividendos que se distribuyan correspondan a ganancias de un período fiscal en el que la Sociedad resultó alcanzada a la tasa del 30% o del 25%, respectivamente. A estos fines se considera, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos que se ponen a disposición corresponden, en primer término, a las ganancias acumuladas de mayor antigüedad.

27. Evolución reciente del contexto económico-financiero en que opera la sociedad

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2020, se ha observado un alza creciente en el nivel general de precios, el costo salarial y el tipo de cambio de moneda extranjera, así como volatilidad en otras variables de la economía, lo que ha impactado en las cifras de los presentes estados financieros.

Luego de la significativa devaluación del peso argentino ocurrida a mediados de agosto de 2019, el Gobierno Nacional adoptó diversas medidas que modificaron reglas que regían hasta dicha fecha y que tuvieron efecto en las variables mencionadas. Adicionalmente, el 20 de diciembre de 2019, el Congreso Nacional sancionó la Ley N° 27.541 denominada Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública declarando la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social, delegando en el Poder Ejecutivo Nacional amplias facultades para asegurar las sostenibilidad de la deuda pública, reglar la reestructuración tarifaria del sistema energético mediante una renegociación de la revisión tarifaria integral vigente y reordenar los entes reguladores del sistema energético, entre otras. Entre las disposiciones más importantes establecidas en la Ley se destacan en materia fiscal:

- la suspensión, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 inclusive, de la reducción progresiva de tasas del impuesto a las ganancias dispuesta en el artículo 86 incisos d) y e) de la ley N° 27.430, estableciendo que, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 inclusive, la tasa prevista en los incisos a) y b) del artículo 73 de la ley de Impuesto a las Ganancias (texto ordenado conforme el decreto 824/2019) será del 30% y que la tasa prevista en el segundo párrafo del inciso b) de ese artículo y en el artículo 97 de dicha Ley, será del 7%; y

- modificaciones en la forma de imputación del ajuste por inflación a que se refiere el Título VI de la Ley de Impuesto a las Ganancias (texto ordenado conforme el decreto 824/2019), correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, que se deba calcular en virtud de verificarse los supuestos previstos en los dos últimos párrafos del artículo 106 de dicha Ley, que indican que dicho ajuste deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes, sin que ello impida al cómputo de los tercios remanentes correspondientes a períodos anteriores, conforme a lo dispuesto en el artículo 194 de la mencionada Ley.

Asimismo, se mantendrán las tarifas de electricidad y gas natural por un plazo máximo de 180 días sobre los hogares, comercios e industrias. Dicha ley, impulsada por el nuevo Gobierno Nacional, modificó el impuesto sobre los bienes personales, aumentando su alícuota, y facultó al Poder Ejecutivo Nacional a fijar alícuotas superiores para activos financieros situados en el exterior. Asimismo, se creó un nuevo impuesto a la compra de divisas del 30%. Dicho impuesto alcanza a la compra de billetes y divisas en moneda extranjera para atesoramiento o sin un destino específico. Como parte del paquete de medidas tendientes a reducir el déficit fiscal, dicha ley suspendió el sistema de ajuste jubilatorio por 180 días, entre otras cuestiones.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

DOCUMENTACIÓN VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

27. Evolución reciente del contexto económico-financiero en que opera la sociedad (continuación)

Con fecha 30 de abril de 2020, el Banco Central de la República Argentina ("BCRA") dictó la Comunicación "A" 7001 por medio de la cual estableció que en las operaciones de clientes que correspondan a egresos por el mercado de cambios, las entidades deberán requerir la presentación de una declaración jurada del cliente en la que conste que: i) en el día en que solicita el acceso al mercado y en los 30 días corridos anteriores no ha efectuado ventas de títulos valores con liquidación en moneda extranjera o transferencias de los mismos a entidades depositarias del exterior; y ii) se compromete a no realizar ventas de títulos valores con liquidación en moneda extranjera o transferencias de los mismos a entidades depositarias del exterior a partir del momento en que requiere el acceso y por los 30 días corridos subsiguientes.

Asimismo, través de la Comunicación "A" 7030 de fecha 28 de mayo de 2020, el BCRA dispuso una serie de medidas para restringir el acceso de los sujetos residentes al mercado oficial de cambios.

En primer lugar, la Comunicación establece que para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios ("MULC") sin la previa conformidad del BCRA se deberá presentar una DDJJ: i) sosteniendo que no se cuenta con activos externos líquidos disponibles y que la totalidad de la tenencia de moneda extranjera en el país se encuentra depositada en cuentas en entidades financieras, y ii) comprometiéndose a liquidar en el MULC el producido de todo activo externo no líquido adquirido con posterioridad al 28 de mayo de 2020, dentro de los cinco días hábiles de la liquidación de los mismos.

En segundo lugar, se establecieron restricciones hasta el 30 de junio de 2020 para acceder al MULC para realizar ciertos pagos de importaciones y para el pago de capital de préstamos cuyo acreedor sea una entidad vinculada.

Finalmente, la Comunicación extendió a 90 días los plazos previstos en la Comunicación "A" 7001, de forma tal que quien pretenda acceder al MULC para adquirir moneda extranjera, no podrá haber realizado operaciones de compra de divisas mediante "Contado con liquidación" o "Mercado Electrónico de Pago" dentro de los 90 días anteriores a la fecha de acceso al mercado de cambios (o desde el 1 de abril de 2020, lo que sea posterior), ni podrá hacerlas dentro de los 90 días posteriores a esa fecha.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad analizarán la evolución de las cuestiones descriptas, así como las posibles modificaciones adicionales que pudiera implementar el Gobierno Nacional, y evaluarán los impactos que pudieran tener sobre su situación patrimonial, financiera, resultados y flujos de fondos futuros.

Nota 28. Remuneración de la administración

Los honorarios de los directores y las remuneraciones a ejecutivos claves fueron imputadas al rubro "Gastos de administración" del estado de resultados y otros resultados integrales. Durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019, los directores renunciaron a sus honorarios, por lo cual los gastos de administración por remuneración al personal clave, ascendieron a $ 8.693.367 y $ 8.504.100, respectivamente.

Nota 29. Transcripción de libros rubricados

Las operaciones ocurridas entre el 1 de octubre de 2019 y el 30 de junio de 2020 se encuentran en proceso de transcripción al libro diario correspondiente. Adicionalmente, los presentes estados contables aún no han sido transcriptos al libro Inventario y Balances correspondiente.

Nota 30. Guarda de documentación

En cumplimiento del artículo 5° inciso a. 3) Sección I del Capítulo V del Título II de las N.T. 2013 y sus modificaciones, la Sociedad resguarda la documentación que reviste antigüedad en una de sus sedes administrativas, ubicada en Olga Cossettini 1071, Código postal (CP 1107), Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

DOCUMENTACIÓN VÁLIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Nota 31. Impacto del coronavirus - COVID 19

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (la "OMS") declaró la "emergencia de salud pública de preocupación internacional" y decretó el estado de "pandemia" a nivel mundial con motivo del brote de SARS-CoV-2 (COVID-19) en Wuhan, China y su posterior propagación a nivel mundial (el "Coronavirus").

El 19 de marzo del 2020, mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia N° 297/2020, el Gobierno Argentino estableció el "aislamiento social, preventivo y obligatorio (ASPO)", imponiendo el cierre de las fronteras y fuertes restricciones para la circulación de las personas a nivel nacional. Dichas medidas incluyeron una serie de excepciones con alcance a actividades consideradas "esenciales" y, por lo tanto, excluidas de dichas restricciones. La vigencia de las medidas fue prorrogada hasta el 12 de abril de 2020, mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia N° 325/2020 de fecha 31 de marzo del 2020, hasta el 26 de abril de 2020 mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia N° 355/2020, hasta el 10 de mayo de 2020 mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia N° 408/2020, hasta el 24 de mayo de 2020 mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia N° 459/2020, hasta el 7 de junio mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia 493/2020, hasta el 28 de junio mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia 520/2020, hasta el 2 de agosto mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia 605/2020, hasta el 16 de agosto mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia 641/2020, hasta el 30 de agosto mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia 677/2020 y hasta el 20 de septiembre mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia 714/2020.

En la actualidad, las principales bolsas mundiales y el mercado de capitales local se han visto materialmente afectados por la propagación del Coronavirus, el cual ha afectado la producción y las ventas de una gran variedad de industrias, interrumpiendo o prolongando materialmente los plazos de las cadenas de suministro locales e internacionales. A nivel internacional también ha causado una importante escalada en la tasa desempleo en varias actividades proveedoras de bienes y servicios; previendo las máximas autoridades del Fondo Monetario Internacional que la situación provocará la más grave recesión a nivel mundial luego de la crisis del año 1929.

El alcance del impacto del Coronavirus en nuestro desempeño operativo y financiero dependerá de la evolución de los hechos (duración y tasa de propagación, como así también de las medidas gubernamentales nacionales e internacionales tomadas a tal efecto) y del impacto que esta situación genere en nuestros principales clientes, empleados y proveedores; todos lo cual es incierto y que al momento no es posible predecir.

Si bien la actividad desarrollada por la Sociedad se encuentra dentro de las excepciones establecidas en el mencionado Decreto como actividad de carácter "esencial", no podemos predecir la duración de dichas medidas, ni posibles futuras restricciones adicionales pudieren ser impuestas por el gobierno argentino. En este punto, los efectos a largo plazo para la economía argentina y global, así como para la Sociedad, son difíciles de evaluar y pueden incluir riesgos para la salud y seguridad de los empleados, cierre o interrupción de instalaciones, entre otros. También podríamos vernos afectados ante la necesidad de implementar políticas que limiten la eficiencia y la eficacia de nuestras operaciones.

Al respecto, y en virtud de la actual emergencia sanitaria, la Compañía ha priorizado la salud de sus empleados y las operaciones. En este sentido, se ha implementado un plan de contingencia con el fin de minimizar el riesgo de contagio de sus colaboradores y asegurar la continuidad del negocio.

Tomando en consideración las características del negocio y operaciones de la Compañía, las cuestiones enunciadas previamente, de momento, no representan un efecto material adverso sobre los flujos de fondos, la situación financiera y de resultados de la Sociedad. No obstante, no podemos asegurar los efectos que la extensión y profundización de la propagación de la pandemia del Coronavirus y las regulaciones de emergencia gubernamentales locales e internacionales ya adoptadas o a ser adoptadas en el futuro y las consecuencias que podrían tener en la economía mundial, en la de Argentina, ni en la Sociedad; y por lo tanto, no podemos asegurar que en el futuro dichos efectos no vayan a ocasionar un efecto material adverso sobre los flujos de fondos, la situación financiera y de resultados de la Sociedad.

DOCUMENTACIÓN VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

Nota 32. Hechos posteriores al cierre del período

Finalizando el mes de agosto de 2020 Argentina logró un acuerdo con sus acreedores internacionales, saliendo así de la situación de default técnico en la que se encontraba. Esta nueva realidad augura perspectivas más positivas para el futuro del país y de todos los actores de su economía.

No existen otros acontecimientos u operaciones entre la fecha de cierre de ejercicio y la emisión de los presentes estados financieros condensados que puedan modificar significativamente la situación financiera o los resultados del ejercicio de la Sociedad al 30 de junio de 2020 que no hayan sido expuestos en las notas a los estados financieros mencionados.

Nota 33. Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros condensados fueron aprobados por el Directorio de REFI PAMPA S.A. y autorizados para ser emitidos con fecha 07 de septiembre de 2020.

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

RefiPampa

REFI PAMPA S.A.

ANEXO I A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 30 DE JUNIO DE 2020, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA – VER NOTA 2.

(Cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo de junio de 2020 - Nota 2.3)

Anexo I. Costo de mercaderías vendidas y servicios prestados

	NUEVE MESES		TRES MESES	
Concepto	**30-Jun-2020**	30-Jun-2019	**30-Jun-2020**	30-Jun-2019
Existencias al inicio del período	104.649.143	112.217.479	171.385.962	104.649.142
Más:				
Compras del período	3.654.576.650	3.235.361.802	1.189.876.107	2.464.700.544
Costo de Producción	156.750.435	135.770.096	29.029.549	127.720.886
Menos:				
Existencias al cierre del período	(193.185.447)	(177.561.916)	(193.185.447)	(171.385.962)
Costo de las mercaderías vendidas	**3.722.790.781**	**3.305.787.461**	**1.197.106.171**	**2.525.684.610**

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

RefiPampa

REFI PAMPA S.A.

ANEXO II A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 0 DE JUNIO DE 2020, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA – VER NOTA 2.

(Cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo de junio de 2020 - Nota 2.3)

Anexo II. Provisiones

	Saldos al inicio del período	Aumentos	Disminuciones	Totales al 30-Jun-2020	Totales al 30-Sep-2019
Deducidas del activo					
Para deterioro de deudores incobrables	4.594.977	7.765	(5.320.852)	718.110	4.594.977
Totales al 30-Jun- 2020	**4.594.977**	**7.765**	**(5.320.852)**	**718.110**	**-**
Totales al 30-Sep-2019	**1.092.562**	**4.638.378**	**(1.135.963)**	**-**	**4.594.977**

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

RefiPampa

REFI PAMPA S.A.

ANEXO III A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 30 DE JUNIO DE 2020, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA – VER NOTA 2.

(Cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo de junio de 2020 - Nota 2.3)

Anexo III. Gastos de producción, administración y comercialización

				Por el periodo de nueve meses finalizado el	
	Costo de producción	Gastos de administración	Gastos de comercialización	30-Jun-2020	30-Jun-2019
Alquileres	46.225	135.382	22.297.468	22.479.075	13.007.493
Depreciaciones propiedades planta y equipo (Nota 9)	52.773.398	9.219.481	-	61.992.879	21.098.548
Fletes y combustibles	14.309.575	-	364.301.409	378.610.984	188.794.190
Gastos de oficina	540.349	11.183.240	1.031.016	12.754.605	4.240.104
Gastos de personal	103.831	9.235.613	-	9.339.444	1.683.365
Gastos de representación	-	109.268	10.350.665	10.459.933	6.844.920
Gatos sellados y certificaciones	-	208.278	-	208.278	1.025.656
Impuestos y tasas	1.640.407	26.533.760	91.550.910	119.725.077	301.892.789
Indemnizaciones	-	-	-	-	2.680.993
Luz, gas, teléfono	24.225.771	6.536.418	436.338	31.198.527	56.166.803
Mantenimiento	35.809.886	966.746	768.409	37.545.041	105.806.935
Publicidad	-	-	3.732.271	3.732.271	574.286
Seguros	-	1.806.065	-	1.806.065	3.330.163
Sueldos y cargas sociales	22.938.845	48.298.653	-	71.237.498	85.000.492
Viáticos y movilidad	1.613.980	11.851.554	8.899	13.474.433	7.912.187
Deudores incobrables	-	-	341.559	341.559	5.657.062
Gastos de tarjeta	-	-	3.054.491	3.054.491	-
Gastos diversos	1.797.867	12.578.039	-	14.375.906	-
Limpieza y artículos	-	355.209	-	355.209	-
Servicios de internet	-	437.124	-	437.124	-
Honorarios	950.301	14.882.662	-	15.832.963	22.306.813
Gastos donaciones	-	1.097.642		1.097.642	-
Totales al 30 de junio de 2020	**156.750.435**	**155.435.134**	**497.873.435**	**810.059.004**	**-**
Totales al 30 de junio de 2019	**135.770.096**	**141.225.176**	**551.027.527**	**-**	**828.022.799**

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesurti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

RefiPampa

REFI PAMPA S.A.

ANEXO III A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 30 DE JUNIO DE 2020, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA – VER NOTA 2.

(Cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo de junio de 2020 - Nota 2.3)

Anexo III. Gastos de producción, administración y comercialización (Continuación)

				Por el periodo de tres meses finalizado el	
	Costo de producción	Gastos de administración	Gastos de comercialización	30-Jun-2020	30-Jun-2019
Alquileres	-	-	5.479.754	5.479.754	7.456.751
Depreciaciones propiedades planta y equipo (Nota 9)	17.850.869	5.112.459	-	22.963.328	3.594.580
Fletes y combustibles	231.932	-	150.310.633	150.542.565	88.068.005
Gastos de oficina	312.672	7.090.410	596.596	7.999.678	2.233.278
Gastos de personal	33.453	2.767.818	-	2.801.271	307.628
Gastos de representación	-	-	3.981.489	3.981.489	2.941.615
Gatos sellados y certificaciones	-	69.453	-	69.453	4.460
Impuestos y tasas	-	7.947.603	21.728.819	29.676.422	143.044.254
Indemnizaciones	-	-	-	-	2.680.993
Luz, gas, teléfono	7.132.591	4.321.415	-	11.454.006	16.851.046
Mantenimiento	1.341.873	-	-	1.341.873	35.845.209
Publicidad	-	-	439.016	439.016	178.713
Seguros	-	243.585	-	243.585	395.761
Sueldos y cargas sociales	1.842.601	14.016.072	-	15.858.673	30.544.004
Viáticos y movilidad	-	1.800.135	-	1.800.135	2.607.504
Deudores incobrables	-	-	94.646	94.646	-
Gastos de tarjeta	-	-	213.179	213.179	-
Gastos diversos	283.558	2.260.336	14.830	2.558.724	-
Limpieza y artículos	-	235.013	-	235.013	-
Servicios de internet	-	304.355	-	304.355	-
Honorarios	-	3.818.432	-	3.818.432	11.846.474
Gastos donaciones	-	1.097.642	-	1.097.642	-
Totales al 30 de junio de 2020	**29.029.549**	**51.084.728**	**182.858.962**	**262.973.239**	**-**
Totales al 30 de junio de 2019	**48.426.727**	**49.598.059**	**250.575.489**	**-**	**348.600.275**

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

REFI PAMPA S.A.

Reseña informativa al 30 de Junio de 2020

(Cifras expresadas en pesos, salvo indicación en contrario)

De conformidad con lo dispuesto por la Resolución General Nº 622/2013 y sus modificaciones de la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), se expone a continuación un análisis de los resultados de las operaciones de la Sociedad y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros individuales condensados intermedios que se acompañan.

Breve comentario sobre las actividades de la emisora

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

El tercer trimestre del ejercicio 2020 continuó con la tendencia del primer semestre del ejercicio.
En términos de volumen comercializado, las ventas trimestrales se incrementaron un 23% con respecto al mismo período del año anterior, con el siguiente detalle por producto: el gas-oil grado 3 (euro) fue el producto que más aumento registró en comparación con el mismo trimestre del año anterior, con 40%, seguido por el Gas Oil Grado 2 con casi 25%.

El gas-oil grado 2 fue el producto más vendido por la empresa, representando un 70% de las ventas del período, mientras que la nafta súper representó un 22%, el gas-oil grado 3 un 7% y la nafta Premium un 1%.

Es interesante destacar el efecto que tuvo la cuarentena, sobre el mercado de Combustibles en general, durante el período de análisis, cayendo el mismo en un 31% en general. Así, el crecimiento de 23% de la empresa es realmente positivo.
Como puede observarse en la siguiente tabla, esto lógicamente tuvo resultado en el market share de la compañía, el cual se incrementó de 0,5% a 0,8%, y particularmente en el Gas Oil de 0,7% a 1%.

Var. % Interanual	Gasoil Grado 2 (Común)	Gasoil Grado 3 (Ultra)	Nafta Grado 2 (Súper)	Nafta Grado 3 (Ultra)	Total general
Refipampa	**25%**	**40%**	**14%**	**13%**	**23%**
Mercado	**-14%**	**-34%**	**-49%**	**-56%**	**-31%**
Market Share 2019	**0,7%**	**0,2%**	**0,4%**	**0,1%**	**0,5%**
Market Share 2020	**1,0%**	**0,4%**	**0,8%**	**0,1%**	**0,8%**

El procesamiento de la refinería también ha superado fuertemente al mismo período del año anterior, con un incremento interanual de 30%, teniendo en cuenta que la producción del trimestre en 2019 fue de 32.452 m3 y de 44.811 m3 en 2020.
Para el próximo trimestre, se espera un procesamiento promedio de 17.000 m3/ mes.

DOCUMENTACION RESPALDATORIA SOLO EN FORMATO DIGITAL

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

Ingresos por ventas

Se detallan a continuación los montos correspondientes a los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019.

Tipo de ingreso	30/06/2020	30/06/2019	Variación	Variación %
Ingresos por ventas	4.313.657.451	4.395.202.970	-81.545.519	-1,89%

Los ingresos por ventas del período de tres meses finalizado el 30 de junio de 2020 ascendieron a $4.313.657.451 en tanto que en 2019 en el mismo periodo ascendieron a $4.395.202.970 registrándose, en consecuencia, un decremento interanual del 1.89%. Si bien el volumen de ventas a incrementado, a raíz de la caída de precios del último trimestre, se aprecia una caída en las ventas monetarias.

Costo de los servicios prestados

Los costos de venta tuvieron un incremento del 11.20%, pasando de los $3.305.787.461 en junio de 2019 a $3.722.790.781 en junio de 2020, en ambos casos contemplando un período de nueve meses.
El aumento se debe principalmente a la cotización de dólar (moneda de referencia en la industria petrolera) que determinar el costo del crudo, que es la materia prima fundamental del proceso.

Gastos de administración y comercialización:

Los gastos de administración y comercialización sufrieron un incremento, en conjunto, de $38.944.134 durante el periodo de nueve meses bajo análisis con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Tal incremento es consecuencia, principalmente, del aumento en el nivel general de precios, sueldos (ajuste de paritarias) e impuestos y gastos relacionados directamente a las ventas.

Resultados financieros:

La variación en el rubro resultados financieros fue positiva de $65.503.460. Principalmente por el resultado obtenido de los intereses por préstamos tomados y por las diferencias de cambio por operaciones en moneda extranjera, a continuación se detallan las variaciones por ítem del rubro:

RUBRO	30/06/2020	30/06/2019	Variación
Intereses perdidos	(53.055.028)	(29.697.440)	-23.357.588
Diferencia de cambio	(48.630.972)	(28.633.829)	-19.997.143
Intereses ganados	3.241.584	7.008.962	-3.767.378
R.E.C.P.A.M.	114.119.751	(2.052.877)	116.172.628
Intereses por pasivo de arrendamientos	(3.547.059)	-	-3.547.059

Otros egresos, netos:

La variación del rubro fue positiva de $17.167.987 en relación con mismo periodo del ejercicio 2019, esto se debe, principalmente a las diferencias de precio que se facturan por correcciones de los precios de ventas finales a los clientes.

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Impuesto a las Ganancias:

El cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias por el período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2020 fue positivo por $1.242.565, cuya explicación se concentra en el resultado negativo del ejercicio y el tratamiento del pasivo por impuesto diferido correspondiente.

Principales variaciones en los flujos de efectivo:

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

El riesgo de liquidez está asociado a la posibilidad de que exista un descalce entre las necesidades de fondos (por gastos operativos, financieros, inversiones, vencimientos de deudas, y dividendos) y las fuentes de financiamiento de los mismos (ingresos netos, desinversiones y capacidad de nuevo financiamiento).

El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, habiendo establecido un marco de trabajo para la gestión de la misma de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales. El flujo de efectivo de las operaciones fue levente positivo ($3.7
millones) mostrando de esta manera un equilibrio en la gestión financiera.

Respecto del flujo de efectivo de las actividades de inversión, el mismo es negativo debido a las inversiones realizadas en la refinería de la Sociedad, ubicada en La Pampa. Es política de la empresa una inversión continua en su núcleo productivo.

El flujo de efectivo vinculado con las actividades de financiación fue negativo debido al pago de préstamos que la Sociedad tomó con anterioridad.

Breve comentario sobre perspectivas ejercicio actual y el siguiente

En cuanto a las perspectivas para los tres meses remanentes de este ejercicio, la nuestra perspectiva es continuar creciendo en nuestras ventas y recuperar márgenes, los que se vieron fuertemente golpeados durante la pandemia y la cuarentena.

Así, la perspectiva de la Sociedad es optimista respecto al cumplimiento de los objetivos trazados, crecer en el mercado, abrir nuevos canales “Ventas Directas” y optimizar el uso al 100% de la capacidad de procesamiento de nuestra refinería.

Resultará fundamental ser creativos, ágiles y tener la capacidad de entender la necesidad de nuestros clientes en este contexto más que nunca.
La proactividad también será clave para abrir nuevos mercados para la comercialización de productos.

Para el próximo período, continuaremos evaluando proyectos de inversión que nos permitan crecer tanto en cantidad de producción como en la calidad/variedad de los productos ofrecidos, y con la ampliación de nuestra red.
La búsqueda en lograr mayor escala e independencia respecto a nuestros negocios estratégicos seguirán siendo pilares fundamentales.

DOCUM IDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

César Gastón Castillo
Presidente

Estructura patrimonial comparativa

La estructura patrimonial de la compañía al 30 de junio de 2020 y 30 de septiembre de 2019 era la siguiente:

	30/06/2020	30/09/2019
Activo no corriente	1.140.172.940	1.094.870.390
Activo corriente	1.137.144.096	1.114.766.015
Total del activo	**2.277.317.036**	**2.209.636.405**
Patrimonio	**941.572.578**	**989.638.516**
Pasivo no corriente	245.930.486	242.091.344
Pasivo corriente	1.089.813.972	977.906.545
Total del pasivo	**1.335.744.458**	**1.219.997.889**
Total del pasivo y patrimonio	**2.277.317.036**	**2.209.636.405**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Estructura de resultados comparativa

La estructura de resultados de la compañía al 30 de junio de 2020 y 2019 era la siguiente:

	30/06/2020	30/06/2019	Variación	Variación %
Ingresos por servicios logísticos	4.313.657.451	4.395.202.970	-81.545.519	-1,89%
Costos por servicios	(3.722.790.781)	(3.305.787.461)	-417.003.320	11,20%
Resultado bruto	**590.866.670**	**1.089.415.509**	**-498.548.839**	**-84,38%**
Gastos de comercialización	(497.873.435)	(551.027.527)	53.154.092	-10,68%
Gastos de administración	(155.435.134)	(141.225.176)	-14.209.958	9,14%
Resultados operativo	**(62.441.899)**	**397.162.806**	**-459.604.705**	**736,05%**
Resultados financieros y por tenencia	12.128.276	(53.375.184)	65.503.460	540,09%
Otros egresos, netos	1.005.120	(16.162.867)	17.167.987	1708,05%
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias	**(49.308.503)**	**327.624.755**	**-376.933.258**	**764,44%**
Impuesto a las Ganancias	1.242.565	(15.431.551)	16.674.116	1341,91%
Resultadointegral total del período	**(48.065.938)**	**312.193.204**	**-360.259.142**	**749,51%**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Estructura del flujo de efectivo comparativa:

La estructura de flujos de efectivo de la compañía al 30 de junio de 2020 y 2019 era la siguiente:

	30/06/2020	30/06/2019
Flujo de efectivo de las operaciones	3.700.999	227.394.392
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	(107.295.429)	(17.361.646)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	(25.695.702)	(57.724.570)
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes	**(180.614.620)**	**78.760.478**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Índices comparativos:

	30/06/2020	30/09/2019
Liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,043	1,140
Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo Total)	0,705	0,811
Inmovilización del Capital (Activo No Corriente/Activo Total)	0,501	0,496
Rentabilidad (Resultado del Ejercicio/Patrimonio Promedio)	(0,051)	0,261

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

REFI PAMPA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2020

INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ART. N° 12 DEL CAPÍTULO III TÍTULO IV DE LAS NORMAS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (N.T. 2013)

Cuestiones generales sobre la actividad de la Sociedad:

1. A) REFI PAMPA S.A. no se encuentra alcanzada por regímenes jurídicos específicos y significativos que pudieran implicar decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por los mismos.

   B) No existen modificaciones significativas en las actividades de la Sociedad u otras circunstancias que afecten significativamente la comparabilidad de los estados financieros al 30 de junio de 2020.

2. Clasificación de los saldos de créditos y deudas a vencer, vencidos y sin plazo establecido:

	Créditos	Deudas
A vencer		
Hasta 3 meses	872.122.188	940.438.140
3 a 6 meses	-	50.928.412
6 a 9 meses	-	50.928.412
9 a 12 meses	-	50.928.412
Más de 1 año	-	27.834.260
Sin plazo	-	218.096.226
Vencidos		
Hasta 3 meses	-	-
3 a 6 meses	-	-
6 a 9 meses	-	-
9 a 12 meses	-	-
Más de 1 año	-	-

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Contador Público (U.B.A.)
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

3. A) Al 30 de junio de 2020 los créditos y deudas denominados en moneda nacional y en moneda extranjera son los siguientes:

		Moneda distinta del peso			
	Importes en pesos	Clase y monto de la moneda extranjera		Cambio vigente en pesos al 30-06-2020	Valor en libros al 30-06-2020
Créditos corrientes	872.122.188	U$S	-	70,26	-
Créditos no corrientes	-	U$S	-	70,26	-
Deudas corrientes	1.089.813.972	U$S	812.046	70,46	18.300.609
Deudas no corrientes	245.930.486	U$S	-	70,46	-

B) La Sociedad no posee créditos o deudas significativas sujetas a cláusula de ajuste.

C) Los saldos de créditos y deudas que devengan y no devengan intereses son los siguientes:

	Devengan interés	No devengan interés
Créditos corrientes	-	872.122.188
Créditos no corrientes	-	-
Deudas corrientes	134.411.068	955.402.904
Deudas no corrientes	27.834.260	218.096.226

4. La Sociedad no posee participación en sociedades del Art. 33 de la Ley General de Sociedades N° 19.550. Adicionalmente, en la Nota 20 de los estados financieros se exponen los saldos deudores y acreedores con partes relacionadas, y se clasifican de la siguiente forma.

	Créditos	Deudas
A vencer		
Hasta 3 meses	288.104.346	95.894.188
3 a 6 meses	-	-
6 a 9 meses	-	-
9 a 12 meses	-	-

Los saldos de créditos y deudas con sociedades relacionadas que devengan y no devengan intereses son los siguientes:

	Devengan interés	No devengan interés
Créditos corrientes	-	288.104.346
Deudas corrientes	-	95.894.188

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Contador Público (U.B.A.)
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

5. La entidad realiza adelantos financieros y operaciones de préstamos con sociedades relacionadas, cuyo detalle se incluye en la Nota 20 de los estados financieros.

6. Debido a la naturaleza de la actividad de la Sociedad, las existencias de bienes de cambio (inventarios), se controlan con mediciones recurrentes sobre el total de dicho stock.

7. La sociedad no posee participación en sociedades del Art. 33 de la Ley General de Sociedades por tanto no se exceden los límites admitidos por el Art. 31 de la referida norma.

8. Propiedades, planta y equipo e inversiones permanentes: al cierre del ejercicio la Sociedad revisa el valor contable de los mismos para determinar si hay algún indicio de que estos activos pudieran estar deteriorados. Para estos bienes, si existe algún indicio de deterioro, la Sociedad estima el valor recuperable de los activos con el objeto de determinar el monto de la pérdida por desvalorización, si correspondiera. Cuando no resulte posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Sociedad estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual dicho activo pertenece. Adicionalmente, en la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo apropiada.

   El valor recuperable es el mayor entre el valor neto de realización y su valor de uso.

9. A continuación se exponen los seguros que cubren los bienes tangibles significativos:

Bienes Cubiertos	Riesgo Cubierto	Suma asegurada	Valor contable
Centros logísticos / Mejoras sobre inmuebles de terceros / Centro de refrigerados	Riesgo total o parcial de vehículos	1.590.000	1.094.751.764
	Refinería propia	1.464.295.000	
	Responsabilidad Civil Planta Junín	7.000.000	

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Contador Público (U.B.A.)
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

10. Para el cálculo de las provisiones para juicios y contingencias respectivas se han considerado la totalidad de los elementos de juicio disponibles y el grado de probabilidad de ocurrencia de las cuestiones cubiertas por las mismas. La evaluación de las posibilidades de pérdida está basada en la opinión de los asesores legales de la Sociedad y de la Dirección. La Sociedad no posee previsiones cuyos saldos considerados individualmente o en su conjunto superen el 2% del patrimonio.

11. Al 30 de junio de 2020, no existen adelantos irrevocables a cuenta futuras suscripciones de acciones.

12. No existen acciones preferidas emitidas.

13. En la Nota 33 a los estados financieros al 30 de junio de 2020 se exponen las condiciones, circunstancias y plazos para las restricciones a la distribución de los resultados no asignados.

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07 de septiembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Luciano Miguel Gesuiti
Contador Público (U.B.A.)
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

Cesar Gastón Castillo
Presidente

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Presidente y Directores de
Refi Pampa S.A.
CUIT N° 30-71215690-9
Domicilio legal: Ruta Provincial N° 20 y Ruta Nacional N° 151, Colonia 25 de Mayo, Provincia de La Pampa – República Argentina.

En cumplimiento de las funciones que la ley 19.550 y sus modificatorias (la "Ley General de Sociedades") pone a nuestro cargo, les presentamos este informe de la comisión fiscalizadora de REFI PAMPA S.A. (la "Sociedad").

1. Documentación Analizada

A los fines de preparar este informe, hemos analizado los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad que incluyen el estado de situación financiera condensado intermedio al 30 de junio de 2020, los estados de resultados y otros resultados integrales condensados por el período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2020, el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados por dicho período, así como la información complementaria contenida en las notas 1 a 33 y anexos I a III.

Los importes y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de septiembre de 2019, y al período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2019, son parte integrante de los estados financieros condensados intermedios mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

La preparación y presentación razonable de los referidos documentos es responsabilidad exclusiva del directorio de la Sociedad, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas como normas contables profesionales, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por su sigla en inglés), e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores a su normativa, y por lo tanto es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, "Información financiera intermedia". Asimismo, el Directorio de la Sociedad es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas originadas en errores o irregularidades. Nuestra responsabilidad es simplemente informar sobre dichos documentos, de acuerdo con lo establecido por la Ley General de Sociedades.

2. Alcance de la Revisión.

Nuestro trabajo consistió en aplicar todos aquellos controles de legalidad establecidos por el art. 294 de la Ley General de Sociedades que se consideraron necesarios de acuerdo a las circunstancias, a fin de verificar el grado de cumplimiento por parte de los órganos sociales, de la Ley General de Sociedades, del estatuto y de las resoluciones asamblearias, pero no hemos efectuado controles de gestión ni hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de la Sociedad, dado que son cuestiones de responsabilidad exclusiva del directorio.

Asimismo, hemos evaluado la calidad de las políticas de contabilización y auditoría de la Sociedad y el grado de objetividad e independencia del auditor externo en el ejercicio de su labor, según lo requerido por el Artículo 4 de la Sección III del Capítulo I, Titulo XII de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (T.0. 2013).

A los fines de realizar nuestro trabajo, hemos tenido en cuenta la auditoría efectuada por la firma de auditores Grant Thornton Argentina, contratada a tal efecto por la Sociedad, quien emitió el correspondiente informe con fecha 7 de septiembre de 2020.

3. Manifestación de la Comisión Fiscalizadora.

En cumplimiento de las disposiciones legales vigentes y sobre la base de nuestro trabajo detallado en el punto 2 anterior, les informamos que, con respecto a los estados financieros mencionados en el punto 1:

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

i. Los estados financieros condensados intermedios mencionados cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades N° 19.550 y en las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores;

ii. No tenemos conocimiento acerca de modificación importante alguna que deba hacerse al estado de resultados detallado en el punto 1 anterior, a fin de que los mismos estén de conformidad con las normas legales vigentes en la República Argentina;

iii. Consideramos apropiada la calidad de las políticas de contabilización y auditoría de la Sociedad y el grado de objetividad e independencia del auditor externo en el ejercicio de su labor, basándonos en que:

(a) Conforme surge del informe del auditor externo de la Sociedad, en relación con la preparación de los estados contables intermedios condensados de la Sociedad al 30 de junio de 2020, el auditor externo practicó un examen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina;

(b) Conforme surge del referido informe del auditor, los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad al 30 de junio de 2020, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes; y los mismos se encuentran pendientes de transcripción a los libros respectivos, de acuerdo con lo mencionado en la nota 29 de los referidos estados financieros intermedios condensados;

(c) Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades y a las resoluciones pertinentes de la CNV;

(d) De conformidad con el referido informe, los auditores han leído la información adicional a las notas a los estados financieros intermedios condensados requeridas por el artículo 12 del Capítulo III del Título IV de la normativa de la CNV y sobre el mismo, en lo que es materia de su competencia, no manifestaron observaciones;

(e) De acuerdo surge del informe de auditor, según surge de los registros contables de la Sociedad, el pasivo devengado al 30 de junio de 2020 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a $2.267.192,96 y no era exigible a esa fecha; y

(f) Según surge del informe de auditor de la Sociedad, no existe saldo de deuda en concepto de Impuesto a los Ingresos Brutos en la jurisdicción de la provincia de La Pampa devengado al 30 de junio de 2020.

Colonia 25 de Mayo, Provincia de La Pampa, 7 de septiembre de 2020.

COMISIÓN FISCALIZADORA

Luciano Miguel Gesuiti
Contador Público Nacional

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

INFORME DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

Grant Thornton Argentina
Av. Corrientes 327 Piso 3°
C1043AAD – Buenos Aires
Argentina

T +54 11 4105 0000
F +54 11 4105 0100
E post@ar.gt.com

www.grantthornton.com.ar

A los Señores Directores y Presidente de
REFI PAMPA S.A.
C.U.I.T.: 30-71215690-9
Domicilio legal: Ruta Provincial N°20 y Ruta Nacional N°151, de la localidad Colonia 25 de Mayo La Pampa

I. INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados adjuntos de **REFI PAMPA S.A.** (en adelante, mencionada indistintamente como "**REFI PAMPA S.A.**" o la "Sociedad"), que incluyen (i) el estado de situación financiera condensado intermedio al 30 de junio de 2020, (ii) los estados de resultados y otros resultados integrales condensados por el período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2020, el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como (iii) la información complementaria contenida en sus notas 1 a 33 y anexos I a III.

Los importes y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de septiembre de 2019, y al período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2019 son parte integrante de los estados financieros condensados intermedios mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

II. RESPONSABILIDAD DEL DIRECTORIO EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por su sigla en inglés), y por lo tanto es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios adjuntos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, "Información financiera intermedia".

El Directorio también es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe de revisión limitada sobre los estados financieros mencionados en el apartado I., basado en nuestra revisión efectuada con el alcance mencionado en el apartado III. siguiente.

III. RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el apartado 1. basada en nuestra revisión, la cual se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés).

DOCUMENTACIÓN VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

INFORME DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO (Continuación)

III. RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES (Continuación)

Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2020, ni sobre su resultado del período y otros resultados integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2020, ni sobre los cambios en su patrimonio y en los flujos de su efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha.

IV. CONCLUSIÓN

Sobre la base de nuestra revisión, según lo señalado en el apartado III. de este informe, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios de **REFI PAMPA S.A.** identificados en el apartado I. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.

V. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES VIGENTES

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de **REFI PAMPA S.A.**, que:

a) Los estados financieros intermedios condensados mencionados en el apartado I. de este informe cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades N° 19.550 y en las normas aplicables de la CNV;

b) Los estados financieros mencionados en el apartado 1. se encuentran en proceso de transcripción al Libro de Inventarios y Balances y han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la CNV. Dichos estados financieros surgen de registros contables que se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario respectivo, según se detalla en Nota 29 a los estados financieros condensados individuales adjuntos;

c) Hemos leído la información adicional a las notas a los estados financieros intermedios condensados requerida por el artículo 12°, Título IV, Capítulo III de la normativa de la CNV sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;

d) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el apartado I. de este informe, el pasivo devengado al 30 de junio de 2020 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a $ 2.267.192,96 y era no exigible a esa fecha;

DOCUMENTACIÓN VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

INFORME DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO (Continuación)

V. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES VIGENTES (Continuación)

e) Conforme a lo establecido por el Artículo 32º del Código Fiscal de la Provincia de La Pampa, informamos que no existe saldo de deuda en concepto de Impuesto a los Ingresos Brutos en la jurisdicción de la Provincia de la Pampa devengado al 30 de junio de 2020.

Colonia 25 de Mayo, Provincia de La Pampa, 7 de septiembre de 2020.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E.L.P. Tº 1 - Fº 15

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.L.P. Tº 18 - Fº 38

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL

CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONOMICAS DE LA PAMPA

El Consejo Profesional legaliza la actuación profesional N° 187/2020 adjunta, perteneciente a REFIPAMPA S.A.

referida a Revisión Limitada de fecha 07/09/2020 y declara que consta en sus registros que RIGHINI, GABRIEL ADRIAN se encuentra inscripto bajo la matrícula de Contador Público al Tomo 18 Folio 38, actuando en carácter de socio de ADLER, HASENCLEVER & ASOC. SRL y que se han realizado los controles de matrícula vigente. La presente tiene el alcance indicado en la Resolución de Junta Directiva del CPCELP N° 5 de fecha 03/04/2020, no implicando la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional realizada por el matriculado y emitiéndose sin control de firma hológrafa o digital del profesional matriculado.

CERTIFICACIÓN N° 187/2020 Boleta de Depósito N° 279149.
SEDE SANTA ROSA, La Pampa, República Argentina 11/09/2020.

Documentación intervenida por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de La Pampa según procedimiento establecido en la Resolución de JD 05/2020. La presente sólo tiene validez utilizada en formato digital.

FRANCO ALEXANDER FRONTONI
Firmado digitalmente por FRANCO ALEXANDER FRONTONI
Fecha: 2020.09.11 12:11:43 -03'00'

Cr. Franco A. FRONTONI
Gerencia Técnica CPCELP

DOCUMENTACION VALIDA SOLO EN FORMATO DIGITAL