

YPF S.A.

Domicilio: Av. Macacha Güemes 515 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ejercicio Económico N° 47 iniciado el 1 de enero de 2023

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2023

Información confeccionada sobre la base de los estados financieros consolidados de YPF S.A. y sus sociedades controladas.

Contenido

- 1. INTRODUCCIÓN (*)**
- 2. CONDICIONES MACROECONÓMICAS (*)**
- 3. ANÁLISIS DE NUESTROS RESULTADOS (*)**
- 4. SÍNTESIS DE LA ESTRUCTURA PATRIMONIAL**
- 5. SÍNTESIS DE LA ESTRUCTURA DE RESULTADOS**
- 6. SÍNTESIS DE LA ESTRUCTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO**
- 7. DATOS ESTADÍSTICOS (*)**
- 8. ÍNDICES**
- 9. PERSPECTIVAS (*)**

(*) Información no cubierta por el Informe de los Auditores Independientes.

6 de marzo de 2024

1. INTRODUCCIÓN

Siendo YPF S.A. ("YPF" o "la Sociedad") y sus subsidiarias (en conjunto, "el Grupo") un conjunto de empresas cuya actividad se centra principalmente en Argentina, el Grupo lleva a cabo su gestión en el marco de la evolución de las principales variables del contexto macroeconómico del país.

Las referencias a "\$", "peso" o "pesos" lo son a pesos argentinos, la moneda de presentación del Grupo; y las referencias a "US\$", "dólar" o "dólares" lo son a dólares estadounidenses, la moneda funcional de YPF.

2. CONDICIONES MACROECONÓMICAS

Principales variables

Prácticamente la totalidad de nuestros ingresos se derivan de nuestras operaciones en Argentina y, por lo tanto, están sujetos a las condiciones macroeconómicas prevalecientes en el país. En consecuencia, los cambios en las condiciones económicas, políticas y regulatorias en Argentina han tenido y se espera que sigan teniendo un impacto significativo en nosotros.

En los últimos años la economía argentina ha experimentado una volatilidad significativa caracterizada por períodos de crecimiento bajo o negativo, inestabilidad macroeconómica, devaluaciones de la moneda y altos niveles de inflación.

Según el último Informe Mensual de Estimación de la Actividad Económica publicado por el INDEC en diciembre de 2023, la actividad económica en Argentina registró una variación negativa de 4,5% respecto de diciembre 2022, mientras que la variación acumulada de 2023 registró una disminución de 1,6% respecto de 2022.

En términos de inflación, Argentina ha enfrentado y sigue experimentando un aceleramiento de los índices de inflación, el cual se acentuó significativamente a partir del cuarto trimestre de 2023. Durante 2023, el Índice de Precios al Consumidor ("IPC") elaborado por el INDEC tuvo un incremento acumulado de 211,4%, mientras que el Índice de Precios Internos Mayoristas ("IPIM"), elaborado por el mismo organismo, presentó un incremento acumulado de 276,4%. Durante 2022, el incremento acumulado tanto del IPC como del IPIM fue de 94,8%. En términos de balanza comercial, según los últimos datos publicados por el INDEC en el informe Intercambio Comercial Argentino, el déficit en el saldo de la cuenta comercial de Argentina ascendió a US\$ 6.926 millones durante 2023, mientras que en 2022 se registró un superávit que ascendió a US\$ 6.923 millones, explicado por una disminución de las exportaciones de 24,5% compensado parcialmente por una disminución de las importaciones de 9,6%, en comparación con el mismo período de 2022.

En lo que respecta a las condiciones del mercado local en materia cambiaria, durante diciembre 2023 hubo una devaluación significativa de la moneda, y el tipo de cambio peso/dólar alcanzó un valor de 806,95 pesos por dólar al 31 de diciembre de 2023, habiéndose incrementado un 355,7% desde su valor de 177,06 pesos por dólar al 31 de diciembre de 2022. La cotización promedio de 2023 ascendió a 294,95 pesos por dólar y fue un 125,7% superior al promedio registrado durante el mismo período de 2022 de 130,71 pesos por dólar.

El 28 de enero de 2022 el Gobierno Nacional llegó a un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional ("FMI"), aprobado mediante la Ley N° 27.668, para refinanciar US\$ 44.000 millones de deuda contraída entre 2018 y 2019 en virtud de un Acuerdo Stand-By, originalmente programado para ser cancelado en los años 2021, 2022 y 2023. El 25 de marzo de 2022, el FMI aprobó un acuerdo de 30 meses (Servicio de Facilidades Extendido o "EFF" por sus siglas en inglés) a favor de Argentina por un monto de US\$ 44.000 millones. Este acuerdo incluye 10 revisiones trimestrales durante dos años y medio para asegurar el cumplimiento de las metas establecidas para cada período de revisión que debe cumplir el Gobierno Nacional, habilitándose desembolsos luego de cada revisión. El plazo de reembolso de cada desembolso es de 10 años, con un plazo de gracia de cuatro años y medio, a partir de 2026 y hasta 2034. Con respecto al cumplimiento por parte del Gobierno Nacional de las metas establecidas en el acuerdo para cada período, en marzo de 2023, el FMI completó la cuarta revisión trimestral y en agosto de 2023 concluyó la quinta y sexta revisión (combinadas), habilitando desembolsos de US\$ 5.400 millones y US\$ 7.500 millones tras cada revisión, respectivamente. En enero de 2024 el FMI concluyó la séptima revisión trimestral, determinando que las metas clave previstas para fines de diciembre de 2023 no fueron alcanzadas debido a desvíos en la política económica, razón por la cual fue necesario aprobar dispensas por incumplimiento. No obstante, el FMI habilitó un desembolso de US\$ 4.700 millones Adicionalmente, el FMI modificó las metas del acuerdo en función de los planes de estabilización de la nueva administración del Gobierno Nacional y aprobó prorrogar el acuerdo hasta el 31 de diciembre de 2024 y recalibrar los desembolsos previstos.

El 22 de octubre de 2023 se realizaron las elecciones presidenciales y legislativas, culminando el 19 de noviembre de 2023 con el ballottage presidencial, que determinó la elección de Javier Milei como presidente de Argentina. En lo relativo al contexto macroeconómico local, existen desafíos relevantes por resolver vinculados con los desbalances macroeconómicos de la economía argentina, entre ellos reducir la tasa de inflación, lograr el superávit comercial y fiscal, acumular reservas, refinanciar la deuda contraída con acreedores privados y mejorar la competitividad de la industria local.

En este sentido, las primeras medidas adoptadas por el nuevo gobierno están focalizadas en la desregulación de la economía argentina y en la reducción del gasto público y la emisión monetaria, que esperan implementar a través del Decreto N° 70/2023 (véase Nota 35.h) a los estados financieros consolidados) y del Proyecto de Ley denominado "Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos". Por intermedio de ellos, se declara la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, previsional, de defensa, tarifaria, energética, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2025, prorrogable por dos años más, delegan una serie de facultades legislativas en el Poder Ejecutivo mientras dure la emergencia pública e incluyen una serie de reformas legales, institucionales, tributarias y penales que afectan a diversos sectores de la economía. A la fecha de la presente Reseña Informativa, tanto el Decreto como el Proyecto de Ley, se encuentran en la etapa inicial de tratamiento por parte de la Cámara de Diputados y la Cámara de Senadores del Congreso Nacional. El impacto que estas medidas puedan tener sobre nuestra situación financiera y el resultado de nuestras operaciones continúa siendo incierto.

Mercado de hidrocarburos

Nuestra política de precios con respecto a la venta de combustibles contempla varios factores como los precios internacionales y locales del petróleo, los precios internacionales de productos refinados, los costos de procesamiento y distribución, los precios de los biocombustibles, las fluctuaciones en el tipo de cambio, la demanda y oferta local, la competencia, los inventarios, los derechos de exportación, los impuestos locales, márgenes domésticos para nuestros productos, entre otros. Nuestra expectativa es alinear, a través del tiempo, nuestros precios locales con los de los mercados internacionales, procurando, a su vez, mantener una relación razonable entre los precios locales de los crudos y los combustibles, sin considerar fluctuaciones de corto plazo, sin embargo no podemos asegurar que otros factores críticos que también se consideran en nuestra política de precios (incluyendo, pero no limitado a, abruptos cambios en el tipo de cambio, o en los precios internacionales o potenciales limitaciones legales o regulatorias, u otras limitaciones que afecten la capacidad de los mercados de enfrentar cambios abruptos de precios) no tendrán un impacto adverso en nuestra capacidad de mantener dicha relación, considerando que la volatilidad e incertidumbre en los precios internacionales del petróleo y sus derivados y las fluctuaciones en el valor del peso probablemente continuarán en el futuro próximo.

Durante 2023 las entregas de petróleo en el mercado local fueron negociadas entre empresas productoras y refinadoras o comercializadoras. El precio del barril de petróleo Brent promedió US\$ 82,2 en 2023 (una disminución de 16,9% respecto del promedio de 2022 que se vio impactado por la suba del precio internacional de este commodity debido al conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania suscitado en febrero de 2022). Los crudos locales promediaron precios más bajos respecto al precio internacional, toda vez que las partes (productores y refinadores) acordaron ir ajustando los precios locales de manera gradual respecto de la evolución de los comparables internacionales, parcialmente alineados a la evolución relativa de los precios de los combustibles. Para los crudos Medanita y Escalante, los precios promedio por barril fueron de US\$ 60,8 y US\$ 68,7, respectivamente, para 2023, en comparación con precios promedio por barril de US\$ 62,3 y US\$ 70,9, respectivamente, para 2022.

En mayo de 2023 se iniciaron exportaciones de petróleo a Chile, que se espera se incrementen durante 2024, impulsadas por la puesta en funcionamiento del Oleoducto Vaca Muerta Norte en noviembre de 2023.

En cuanto al gas natural, los programas de incentivos a la producción de gas natural en Argentina establecidos por el Gobierno Nacional mediante el otorgamiento de precios competitivos son clave para proporcionar previsibilidad y una competencia ordenada en un mercado por demás complejo dada la marcada estacionalidad en la demanda local de gas natural entre los períodos de verano e invierno. En línea con el objetivo de contribuir al crecimiento de la producción y abastecimiento local de gas natural, en julio de 2023, el Gobierno Nacional inauguró el primer tramo del Gasoducto presidente Néstor Kirchner con un alcance de 573 kilómetros que va desde la localidad de Tratayén en la Provincia de Neuquén hasta Salliqueló en la Provincia de Buenos Aires.

3. ANÁLISIS DE NUESTROS RESULTADOS

El Grupo explica su resultado neto a través del resultado operativo, el cual es gestionado a través de sus segmentos de negocio, y los resultados financieros y el cargo por impuesto a las ganancias los cuales se gestionan a nivel consolidado del Grupo. A fin de alinear las explicaciones del resultado operativo del Grupo con la Nota de Información por segmentos de negocio de los estados financieros consolidados, dichas explicaciones se realizan en dólares (véase Nota 5 a los estados financieros intermedios condensados consolidados).

Cuarto trimestre de 2023 vs. Cuarto trimestre de 2022

Durante el cuarto trimestre de 2023, la pérdida operativa del Grupo fue de US\$ 1.417 millones, en comparación con la ganancia operativa de US\$ 442 millones durante el cuarto trimestre de 2022 (una disminución de US\$ 1.859 millones), explicado por: (i) menores ingresos (una disminución de US\$ 451 millones o 9,7%) principalmente debido a menores ventas en el mercado interno de US\$ 476 millones o 11,6% por menores ventas de gasoil (5,7%), fertilizantes (35,7%), gas natural como distribuidores (126,2%) y carbón (71,7%) mayormente por menores precios, y granos y harinas (57,1%) por menores volúmenes; compensadas parcialmente por mayores ventas en el mercado externo de US\$ 25 millones o 4,7%, principalmente de petróleo (619,0%); (ii) menores costos y gastos (una disminución de US\$ 393 millones o 9,0%) principalmente debido a una menor variación de existencias negativa de US\$ 191 millones o 73,7%, una disminución de los costos de producción por US\$ 62 millones o 2,9% y de las compras por US\$ 92 millones o 6,9%; (iii) un menor cargo positivo en otros resultados operativos, netos de US\$ 44 millones o 22,4% principalmente por el recupero durante el cuarto trimestre de 2022 de cargos vinculados a la provisión de juicios y contingencias; y (iv) mayores cargos por deterioro de propiedades, planta y equipo por US\$ 1.757 millones.

Los resultados financieros, netos del Grupo correspondientes al cuarto trimestre de 2023 fueron una ganancia de \$ 466.566 millones (US\$ 549 millones), en comparación con la ganancia de \$ 31.542 millones (US\$ 120 millones) correspondiente al cuarto trimestre de 2022.

El cargo por impuesto a las ganancias del Grupo correspondiente al cuarto trimestre de 2023 fue una pérdida de \$ 624.691 millones (US\$ 860 millones), en comparación con la pérdida de \$ 26.689 millones (US\$ 156 millones) correspondiente al cuarto trimestre de 2022.

En base a todo lo anterior, el resultado neto correspondiente al cuarto trimestre de 2023 fue una pérdida de \$ 1.612.145 millones (US\$ 1.861 millones), en comparación con una ganancia de \$ 77.602 millones (US\$ 464 millones) durante el cuarto trimestre de 2022.

A continuación se explica el resultado operativo a través del análisis de las principales variaciones en los segmentos de negocio:

Upstream

Durante el cuarto trimestre de 2023 la producción diaria de hidrocarburos aumentó un 2,3% respecto al cuarto trimestre de 2022, alcanzando 511 mil barriles equivalentes de petróleo por día ("boe/día").

La producción diaria de petróleo aumentó un 10,0% en el cuarto trimestre de 2023 respecto al cuarto trimestre de 2022, promediando 255 mil barriles por día ("bbl/día"), impulsada por el incremento de la producción de petróleo no convencional.

Respecto del cuarto trimestre de 2022, la producción diaria de gas natural disminuyó un 3,9%, promediando 34,4 millones de metros cúbicos por día ("Mm3/día") durante el cuarto trimestre de 2023, principalmente como consecuencia de la menor demanda. La producción diaria de líquidos de gas natural ("NGL" por sus siglas en inglés) disminuyó un 7,0% en el cuarto trimestre de 2023 respecto al mismo período de 2022 debido a la disminución de la producción de gas natural y por el paro de la planta de separación y fraccionamiento de Compañía Mega S.A. causado por un temporal que afectó la ciudad de Bahía Blanca a mediados del mes de diciembre de 2023.

Durante el cuarto trimestre de 2023 la pérdida operativa del segmento de Upstream fue de US\$ 1.710 millones, en comparación con la ganancia operativa de US\$ 409 millones durante el mismo período de 2022, representando una disminución de US\$ 2.119 millones explicada por:

- Menores ingresos (una disminución de US\$ 75 millones o 4,1%) principalmente debido a menores ventas de petróleo al segmento de Downstream de US\$ 59 millones o 4,2% por una disminución del precio de venta intersegmento promedio, compensada parcialmente por mayores volúmenes transferidos; y menores ventas de gas natural al segmento de Gas y Energía de US\$ 6 millones o 1,7% por una disminución del precio de venta intersegmento promedio, compensada parcialmente por mayores volúmenes transferidos.
- Mayores costos y gastos (un incremento de US\$ 74 millones o 4,5%, excluyendo los gastos de exploración), debido principalmente a:
 - Un aumento en las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por US\$ 69 millones o 13,3%.
 - Un aumento en el costo de extracción ("lifting cost") por US\$ 51 millones o 7,6%.
 - Una disminución en las regalías y otros cargos asociados a la producción de petróleo y gas natural por US\$ 23 millones o 9,3%.
 - Una disminución de otros gastos por US\$ 16 millones o 7,3%.
 - Una mayor variación de existencias positiva por US\$ 7 millones o 36,8%.

- Una disminución en los gastos de exploración por US\$ 4 millones o 17,4%. Durante el cuarto trimestre de 2023, las inversiones exploratorias fueron de US\$ 75 millones, comparadas con los US\$ 18 millones del cuarto trimestre de 2022.
- Un cargo por deterioro de las propiedades, planta y equipo de US\$ 1.782 millones reconocido en el cuarto trimestre de 2023 principalmente de campos maduros relacionados con las UGE Petróleo, UGE Gas - Cuenca Austral y UGE Gas - Cuenca Neuquina, mientras que en el cuarto trimestre de 2022 el Grupo reconoció un cargo por deterioro de las propiedades, planta y equipo para la UGE Gas - Cuenca Austral de US\$ 25 millones. Véase Nota 8 y 39 a los estados financieros consolidados.
- Un menor cargo positivo en otros resultados operativos, netos de US\$ 217 millones o 77,8%, explicado principalmente por el recupero en el cuarto trimestre de 2022 de cargos vinculados a la provisión de juicios y contingencias de la Sociedad. Véase Nota 16.a) a los estados financieros consolidados.

Downstream

Durante el cuarto trimestre de 2023 los niveles de procesamiento de las refinerías promediaron 290 mil bbl/día, mientras que en el cuarto trimestre de 2022 promediaron 293 mil bbl/día. El procesamiento del cuarto trimestre de 2023 estuvo afectado por el paro programado en la Refinería La Plata; asimismo, se obtuvo una menor producción de naftas de 3,4%, una menor producción de gasoil de 1,6% y una menor producción de jet fuel (combustible para aviones) de 1,3%.

Durante el cuarto trimestre de 2023 la ganancia operativa del segmento de Downstream fue de US\$ 455 millones, en comparación con la ganancia operativa de US\$ 189 millones durante el mismo período de 2022, representando un incremento de US\$ 266 millones o 140,7%, explicada por:

- Menores ingresos (una disminución de US\$ 193 millones o 4,7%) debido principalmente a menores ventas en el mercado interno de gasoil (US\$ 102 millones o 5,7%), fertilizantes (US\$ 70 millones o 35,7%), carbón (US\$ 43 millones o 71,7%), granos y harinas (US\$ 36 millones o 57,1%) y petroquímicos (US\$ 24 millones o 27,9%); compensadas parcialmente por mayores ventas en el mercado interno de naftas (US\$ 58 millones o 6,6%) y por mayores ventas en el mercado externo (US\$ 36 millones o 7,2%) principalmente de petróleo.
- Menores costos y gastos (una disminución de US\$ 384 millones o 9,8%) debido principalmente a una variación positiva de la variación de existencias por US\$ 304 millones y a una disminución en las compras de materias primas y productos de reventa por US\$ 13 millones o 0,5%; compensados parcialmente por un aumento en el costo de refinación y logística por US\$ 12 millones o 3,0%. Las compras de petróleo al segmento de Upstream presentaron una disminución de 4,2% y a terceros una disminución de 8,2%.
- Un cargo positivo en otros resultados operativos, netos de US\$ 75 millones durante el cuarto trimestre 2023.

Gas y Energía

Durante el cuarto trimestre de 2023 la pérdida operativa del segmento de Gas y Energía fue de US\$ 40 millones, en comparación con la pérdida operativa de US\$ 1 millón durante el mismo período de 2022, representando un incremento de la pérdida de US\$ 39 millones, explicada por:

- Menores ingresos (una disminución de US\$ 224 millones o 41,3%) debido principalmente a una disminución en los ingresos de nuestra subsidiaria Metrogas S.A. ("Metrogas") por US\$ 203 millones o 176,5% por menores ventas de gas natural al segmento minorista (clientes residenciales y pequeños comercios) y a grandes clientes (usinas e industrias) debido a una disminución en el precio promedio, y a menores ingresos obtenidos por prestación de servicios de transporte y distribución; y en los ingresos de la operatoria de midstream gas por US\$ 11 millones o 20,0%.
- Menores costos y gastos (una disminución de US\$ 175 millones o 32,2%) debido a una disminución de US\$ 74 millones o 18,9% en las compras de gas natural como productores al segmento de Upstream y a terceros, y a una disminución de los costos y gastos de Metrogas de US\$ 67 millones o 148,9% principalmente debido a menores compras de gas natural como distribuidores.
- Un cargo positivo en otros resultados operativos, netos de US\$ 10 millones durante el cuarto trimestre de 2023.

Año 2023 vs. Año 2022

Durante 2023 la pérdida operativa del Grupo fue de US\$ 1.248 millones, en comparación con la ganancia operativa de US\$ 2.482 millones durante 2022 (una disminución de US\$ 3.730 millones), explicada por: (i) menores ingresos (una disminución de US\$ 1.446 millones o 7,7%) principalmente debido a menores ventas en el mercado externo de granos y harinas (88,7%) debido a menores volúmenes y precios, menores ventas en el mercado interno de gasoil (4,2%) debido a menores precios, y de fertilizantes (26,7%) principalmente debido a menores precios; (ii) mayores costos y gastos (un incremento de US\$ 121 millones o 0,7%) principalmente debido a un aumento de los costos de producción por US\$ 999 millones o 13,0% impulsado por el incremento generalizado de precios afectando los costos y gastos y mayores niveles de actividad (mayor producción de hidrocarburos y mayores niveles de procesamiento), mayores gastos de administración por US\$ 48 millones o 7,3%, y una variación negativa de la variación de existencias de US\$ 276 millones, compensados parcialmente por una disminución de las compras por US\$ 1.106 millones o 17,8%, menores gastos de comercialización por US\$ 92 millones o 4,9%, y menores gastos de exploración por US\$ 4 millones o 6,2%; (iii) mayores cargos por deterioro de propiedades, planta y equipo por US\$ 2.165 millones; y (iv) un mayor cargo positivo en otros resultados operativos, netos de US\$ 2 millones o 1,3%.

Los resultados financieros, netos del Grupo durante 2023 fueron una ganancia de \$ 620.884 millones (US\$ 897 millones), en comparación con la ganancia de \$ 43.478 millones (US\$ 128 millones) de 2022. Esta variación se debió principalmente a una mayor diferencia de cambio positiva originada por una mayor devaluación del peso observada durante 2023, acentuada en el cuarto trimestre, aplicada sobre una mayor posición pasiva monetaria neta en pesos del Grupo y mayores resultados positivos por cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos a fair value; compensada parcialmente por mayores intereses perdidos sobre nuestra deuda. Véase Nota 28 a los estados financieros consolidados.

El cargo por impuesto a las ganancias del Grupo correspondiente a 2023 fue una pérdida de \$ 653.449 millones (US\$ 1.020 millones), en comparación con la pérdida de \$ 108.912 millones (US\$ 822 millones) correspondiente al mismo período de 2022. Véase Nota 17 a los estados financieros consolidados.

En base a todo lo anterior, el resultado neto correspondiente a 2023 fue una pérdida de \$ 1.532.745 millones (US\$ 1.277 millones), en comparación con una ganancia de \$ 290.264 millones (US\$ 2.234 millones) durante el mismo período de 2022.

A continuación se explica el resultado operativo a través del análisis de las principales variaciones en los segmentos de negocio:

Upstream

Durante 2023 la producción diaria de hidrocarburos aumentó un 2,0% respecto al mismo período de 2022, alcanzando los 514 mil boe/día.

La producción diaria de petróleo aumentó un 7,4% en 2023 respecto al mismo período de 2022, promediando 243 mil bbl/día, impulsada por el incremento de la producción de petróleo no convencional.

Respecto de 2022 la producción diaria de gas natural disminuyó un 3,3% promediando 36,2 Mm³/día durante 2023, como consecuencia de la menor demanda que impactó en la producción de gas natural. Asimismo, la producción diaria de NGL aumentó un 3,2% en 2023 respecto de 2022, principalmente debido a la puesta en marcha de la interconexión del gasoducto TGS - Tratayén en el mes de septiembre 2022.

Durante 2023 la pérdida operativa del segmento de Upstream fue de US\$ 1.927 millones, en comparación con la ganancia operativa de US\$ 1.310 millones durante el mismo período de 2022, representando una disminución de US\$ 3.237 millones, explicada por:

- Mayores ingresos (un incremento de US\$ 74 millones o 1,0%) principalmente debido a:
 - Un aumento en las ventas de petróleo al segmento de Downstream por US\$ 156 millones o 3,0%, debido a un aumento de 6,5% del volumen transferido compensado parcialmente por una disminución de 3,3% del precio de venta intersegmento promedio respecto al mismo período de 2022.
 - Una disminución en las ventas de gas natural al segmento de Gas y Energía por US\$ 63 millones o 3,5%, debido a una disminución de 2,6% del volumen transferido y una disminución de 0,9% del precio de venta intersegmento promedio respecto al mismo período de 2022.
 - Una disminución en otros ingresos por US\$ 19 millones o 7,1%, principalmente por una variación negativa de desbalances de gas compensados parcialmente por mayores ingresos por venta de arena de fractura para la perforación de pozos.
- Mayores costos y gastos (un incremento de US\$ 961 millones o 15,8%, excluyendo los gastos de exploración), principalmente debido a:

- Un aumento en las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por US\$ 505 millones o 25,9%, principalmente debido al aumento de los coeficientes de depreciación generado por un aumento de la producción proporcionalmente mayor a la incorporación de reservas, y a una mayor base de propiedades, planta y equipo depreciables por las altas generadas.
- Un aumento en el costo de extracción ("lifting cost") por US\$ 440 millones o 18,0%, principalmente como resultado de un incremento de 15,6% del costo unitario de extracción, producto principalmente del incremento de los costos.
- Una disminución en las regalías y otros cargos asociados a la producción de petróleo y gas natural por US\$ 10 millones o 1,0%. Las regalías y otros cargos asociados a la producción de gas natural disminuyeron un 8,7%, debido a un menor valor en boca de pozo y a un menor volumen de producción, compensado parcialmente por un aumento de 1,1% en las regalías de petróleo debido a un mayor volumen de producción.
- Menores gastos de exploración (una disminución de US\$ 4 millones o 6,2%) explicado por menores cargos de perforaciones exploratorias improductivas. Adicionalmente, durante 2023, la inversión exploratoria fue de US\$ 119 millones, comparada con los US\$ 43 millones de 2022.
- Un cargo por deterioro de las propiedades, planta y equipo de US\$ 2.288 millones en 2023, de los cuales corresponden US\$ 1.782 millones al cargo reconocido en las UGE Petróleo, UGE Gas - Cuenca Austral y UGE Gas - Cuenca Neuquina reconocido en el cuarto trimestre de 2023, como consecuencia de la revisión del valor recuperable que realizó la Sociedad de ciertos campos maduros que se esperan disponer, y cuyo valor razonable menos los costos de venta se espera sea menor que su importe en libros; y US\$ 506 millones al cargo reconocido en la UGE Gas - Cuenca Neuquina en el tercer trimestre 2023, generado principalmente por una mayor competencia en el mercado de gas natural que se estima pueda redundar en una reducción de los precios de gas natural en el mediano y largo plazo y en una consecuente adecuación de nuestra producción. Mientras que en 2022, el Grupo reconoció un cargo por deterioro de las propiedades, planta y equipo de la UGE Gas - Cuenca Austral de US\$ 123 millones, generado principalmente por la menor producción esperada a partir del comportamiento de los campos y por incrementos en los costos de producción. Véase Nota 8 y 39 a los estados financieros consolidados.
- Un menor cargo positivo en otros resultados operativos, netos de US\$ 189 millones o 73,5%, explicado principalmente por el recupero en 2022 de cargos vinculados a la provisión para juicios y contingencias de la Sociedad. Véase Nota 16.a) a los estados financieros consolidados.

Downstream

Durante 2023 los niveles de procesamiento de nuestras refinerías promediaron 294 mil bbl/día, mientras que en 2022 promediaron 285 mil bbl/día. Este incremento se produjo producto de la optimización operativa de las refinerías destinada a maximizar la producción de naftas y destilados medios y por la mayor disponibilidad de petróleo como consecuencia del aumento de la producción, mayores compras a terceros y la optimización en la logística. En 2023 se obtuvo una mayor producción de gasoil de 4,0%, una mayor producción de naftas de 3,0% y una mayor producción de jet fuel de 11,3%. Durante 2023 YPF ha registrado niveles de procesamiento récord de petróleo desde 2016.

Durante 2023 la ganancia operativa del segmento de Downstream fue de US\$ 896 millones, en comparación con la ganancia operativa de US\$ 1.523 millones durante el mismo período de 2022, representando una disminución de US\$ 627 millones o 41,2%, explicada por:

- Menores ingresos (una disminución de US\$ 1.137 millones o 7,1%) principalmente debido a:
 - Menores ingresos en el mercado externo por US\$ 400 millones o 18,2%, principalmente debido a una disminución de las exportaciones de granos y harinas y fuel oil por menores volúmenes vendidos y menores precios de venta promedio, compensados parcialmente por un aumento de las exportaciones de petróleo.
 - Menores ventas de gasoil en el mercado interno por US\$ 287 millones o 4,2%, principalmente debido a una disminución de 5,1% en el precio de venta promedio compensado parcialmente por un aumento de 0,9% en el volumen vendido, observándose en el mercado local una disminución en el volumen para este producto de 1,1%.
 - Mayores ventas de naftas en el mercado interno por US\$ 33 millones o 1,0%, principalmente debido a un aumento de 6,7% en el volumen vendido, compensado parcialmente por una disminución de 5,4% en el precio de venta promedio, observándose la misma tendencia en el mercado local con un aumento en el volumen para este producto de 4,4%.

- Menores ventas en el mercado interno de otros productos por US\$ 483 millones o 13,1%, principalmente de fertilizantes, carbón y GLP mayormente por menores precios de venta promedio; y de productos petroquímicos y fuel oil mayormente por menores volúmenes vendidos; compensadas parcialmente por un aumento de las ventas de granos y harinas.
- Menores costos y gastos (una disminución de US\$ 435 millones o 3,0%) principalmente debido a:
 - Una disminución en las compras de materias primas y productos de reventa principalmente explicado por:
 - (i) Menores importaciones de gasoil por US\$ 288 millones o 23,6%, principalmente debido a menores precios y menores volúmenes de compra.
 - (ii) Menores compras de biocombustibles (biodiesel y bioetanol) por US\$ 177 millones o 17,9%, principalmente debido a menores precios de compra y menores volúmenes de compra de biodiesel.
 - (iii) Mayores compras de petróleo al segmento de Upstream y a terceros por US\$ 219 millones o 3,4%, como resultado de un aumento de 6,6% en los volúmenes de compra parcialmente compensados por una disminución de 2,7% en los precios de compra promedio. Los volúmenes comprados a terceros aumentaron en un 7,2%.
 - Una disminución de US\$ 330 millones, o 61,2%, en la recepción de granos a través de la modalidad de canje de ventas al negocio de Agro que contablemente se registran como compras, principalmente debido a menores volúmenes recibidos.
 - Una disminución de US\$ 188 millones o 32,9%, en las compras de fertilizantes debido a menores precios de compra promedio.
 - Una disminución de US\$ 168 millones o 8,2%, en otros costos y gastos principalmente debido a menores cargos por impuestos tasas y contribuciones compensados parcialmente por mayores gastos de alquileres de inmuebles y equipos.
 - Una variación negativa de la variación de existencias de US\$ 386 millones.
 - Un aumento del costo de refinación y logística de US\$ 189 millones o 13,4%, mientras que el costo unitario se incrementó un 10,0%, principalmente por mayores cargos por transporte de productos, gastos de personal y materiales y útiles de consumo.
- Una ganancia en otros resultados operativos, netos de US\$ 62 millones durante 2023 en comparación con una pérdida de US\$ 13 millones en el mismo período de 2022, lo cual representó una variación positiva de US\$ 75 millones.

Gas y Energía

Durante 2023 la pérdida operativa del segmento de Gas y Energía fue de US\$ 3 millones, en comparación con la ganancia operativa de US\$ 90 millones durante el mismo período de 2022, representando una disminución de US\$ 93 millones, explicada por:

- Menores ingresos (una disminución de US\$ 321 millones o 11,9%) principalmente debido a:
 - Una disminución de US\$ 195 millones o 32,4%, en los ingresos de Metrogas por una disminución en las ventas a los segmentos minorista (clientes residenciales y pequeños comercios) y grandes clientes (usinas e industrias) y en los ingresos obtenidos por prestación de servicios de transporte y distribución.
 - Una disminución de US\$ 62 millones o 3,7%, en las ventas de gas natural como productores al segmento del Upstream, al segmento del Downstream y a terceros principalmente por menores volúmenes vendidos. Los volúmenes vendidos a terceros disminuyeron en un 4,4%.
- Menores costos y gastos (una disminución de US\$ 217 millones o 8,3%) principalmente debido a:
 - Una disminución de US\$ 76 millones, o 4,2%, en las compras de gas natural como productores al segmento de Upstream y a terceros principalmente debido a menores precios y volúmenes de compra.
 - Una disminución de US\$ 96 millones, o 32,1%, en las compras de Metrogas principalmente de gas natural como distribuidores debido a menores precios de compra promedio, y de servicios de transporte.
- Una ganancia en otros resultados operativos, netos de US\$ 8 millones durante 2023 en comparación con una pérdida de US\$ 3 millones en el mismo período de 2022, lo cual representó una variación positiva de US\$ 11 millones.

Administración Central y Otros

Durante 2023 la pérdida operativa de Administración Central y Otros ascendió a US\$ 270 millones, una disminución de la pérdida de US\$ 135 millones, o 33,3%, en comparación con la pérdida operativa de US\$ 405 millones en 2022, principalmente debido al cargo vinculado con la provisión para juicios y contingencias en 2022. (véase Nota 33 a los estados financieros intermedios condensados consolidados).

Resultados no trascendidos a terceros ¹

Los principales resultados entre los segmentos de negocio se generan por: (i) las ventas de petróleo y gas natural producidos por el segmento de Upstream a los segmentos de Downstream y de Gas y Energía, respectivamente, y (ii) las ventas de gasolinás, propano y butano producidos por el segmento de Gas y Energía al segmento de Downstream.

Los ajustes de consolidación durante 2023, que corresponden a la eliminación de los resultados operativos entre los distintos segmentos de negocio que no han trascendido a terceros, tuvieron un importe positivo de US\$ 56 millones, comparado con un importe negativo de US\$ 36 millones en 2022. En 2023 disminuyó la brecha de los precios de transferencia entre los segmentos de negocio y el costo de producción de los inventarios de la Sociedad, mientras que, en 2022, dicha brecha había aumentado. En ambos períodos el movimiento de los precios de transferencia refleja las variaciones de los precios de mercado.

Liquidez y recursos de capital ²

El flujo de efectivo originado en las actividades operativas durante 2023 alcanzó un total de \$ 1.774.199 millones (US\$ 5.913 millones) en comparación con un total de \$ 736.660 millones (US\$ 5.693 millones) de 2022. Este aumento de \$ 1.037.539 millones, o 140,8%, se debe fundamentalmente a un incremento del resultado operativo (sin considerar depreciaciones y deterioro de propiedades, planta y equipo; amortización de activos intangibles; depreciaciones de activos por derecho de uso y perforaciones exploratorias improductivas), y a una variación negativa de la variación del capital de trabajo operativo, explicada principalmente por un aumento en la variación de cuentas por pagar, otros pasivos, provisiones y remuneraciones y cargas sociales; parcialmente compensada por un aumento en la variación de inventarios y créditos por ventas.

El flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión durante 2023 alcanzó un total de \$ 1.522.226 millones (US\$ 5.332 millones) en comparación con un total de \$ 523.024 millones (US\$ 4.016 millones) de 2022. Este aumento de \$ 999.202 millones, o 191,0%, se debe principalmente a mayores adquisiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles por \$ 1.058.798 millones, parcialmente compensado por mayores cobros por venta de activos financieros e intereses, netos por \$ 54.320 millones, mayores cobros por cesión de áreas y ventas de activos por \$ 3.289 millones y menores préstamos con partes relacionadas otorgados por \$ 2.891 millones.

El flujo de efectivo originado en las actividades de financiación durante 2023 alcanzó un total de \$ 33.164 millones (US\$ 278 millones), explicado principalmente por toma de deuda neta de pagos de capital por \$ 323.449 millones y de adelantos en cuenta corriente netos por \$ 32.602 millones, compensado parcialmente por pagos de intereses por \$ 214.032 millones, por pagos por arrendamientos por \$ 106.401 millones, y por el pago de intereses relacionados con el impuesto a las ganancias por \$ 2.454 millones. El flujo de efectivo aplicado a las actividades de financiación durante 2022 alcanzó un total de \$ 157.104 millones (US\$ 1.227 millones), explicado principalmente por pagos de capital netos de toma de deuda por \$ 45.252 millones, por pagos de intereses por \$ 73.123 millones, por pagos por arrendamientos por \$ 44.960 millones, compensado parcialmente por adelantos en cuenta corriente netos por \$ 11.693 millones.

La generación de recursos previamente explicada deviene en una posición de efectivo y equivalentes de efectivo de \$ 905.956 millones (US\$ 1.123 millones) al 31 de diciembre de 2023. Asimismo, la deuda financiera del Grupo alcanzó los \$ 6.609.071 millones (US\$ 8.190 millones), siendo exigible en el corto plazo un 18,4% del total.

¹ Incluidos dentro de Ajustes de consolidación. Véase Nota 5 a los estados financieros intermedios condensados consolidados.

² Se incluyen los totales de los flujos de efectivo por actividad en dólares, la moneda funcional de YPF.

4. SÍNTESIS DE LA ESTRUCTURA PATRIMONIAL

Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
ACTIVO					
Activo no corriente	16.624.393	3.677.450	1.923.825	1.595.656	1.263.868
Activo corriente	<u>3.577.730</u>	<u>910.709</u>	<u>466.243</u>	<u>327.569</u>	<u>309.421</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>20.202.123</u>	<u>4.588.159</u>	<u>2.390.068</u>	<u>1.923.225</u>	<u>1.573.289</u>
Patrimonio atribuible a los accionistas de la sociedad controlante	7.221.500	1.851.030	839.892	677.230	542.549
Interés no controlante	<u>82.315</u>	<u>17.274</u>	<u>8.226</u>	<u>6.165</u>	<u>5.550</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>7.303.815</u>	<u>1.868.304</u>	<u>848.118</u>	<u>683.395</u>	<u>548.099</u>
PASIVO					
Pasivo no corriente	8.928.518	1.872.950	1.150.872	869.161	710.318
Pasivo corriente	<u>3.969.790</u>	<u>846.905</u>	<u>391.078</u>	<u>370.669</u>	<u>314.872</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>12.898.308</u>	<u>2.719.855</u>	<u>1.541.950</u>	<u>1.239.830</u>	<u>1.025.190</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>20.202.123</u>	<u>4.588.159</u>	<u>2.390.068</u>	<u>1.923.225</u>	<u>1.573.289</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 6-MARZO-2024

DELOITTE & Co. S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

GUILLERMO D. COHEN

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

5. SÍNTESIS DE LA ESTRUCTURA DE RESULTADOS

Estados de resultados integrales consolidados por los períodos de nueve meses finalizados el 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Resultado operativo	(1.469.271)	297.616	58.170	(58.397)	(21.012)
Resultado por participación en asociadas y negocios conjuntos	(30.909)	58.082	26.977	13.270	7.968
Resultados financieros, netos	620.884	43.478	(21.546)	(11.301)	6.034
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(879.296)	399.176	63.601	(56.428)	(7.010)
Impuesto a las ganancias	(653.449)	(108.912)	(64.409)	(14.589)	(26.369)
Resultado neto del período	(1.532.745)	290.264	(808)	(71.017)	(33.379)
Otros resultados integrales del ejercicio	6.969.055	734.120	165.412	206.500	221.367
Resultado integral del ejercicio	5.436.310	1.024.384	164.604	135.483	187.988

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 6-MARZO-2024

DELOITTE & Co. S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

GUILLERMO D. COHEN

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

6. SÍNTESIS DE LA ESTRUCTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO

Estados de flujo de efectivo consolidados por los períodos de nueve meses finalizados el 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades operativas	<u>1.774.199</u>	<u>736.660</u>	<u>400.014</u>	<u>209.216</u>	<u>217.137</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	<u>(1.522.226)</u>	<u>(523.024)</u>	<u>(243.992)</u>	<u>(109.161)</u>	<u>(163.879)</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiación	<u>33.164</u>	<u>(157.104)</u>	<u>(150.659)</u>	<u>(121.112)</u>	<u>(56.082)</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>483.945</u>	<u>17.664</u>	<u>2.697</u>	<u>9.575</u>	<u>22.896</u>
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>769.082</u>	<u>74.196</u>	<u>8.060</u>	<u>(11.482)</u>	<u>20.072</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>136.874</u>	<u>62.678</u>	<u>54.618</u>	<u>66.100</u>	<u>46.028</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	<u>905.956</u>	<u>136.874</u>	<u>62.678</u>	<u>54.618</u>	<u>66.100</u>
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>769.082</u>	<u>74.196</u>	<u>8.060</u>	<u>(11.482)</u>	<u>20.072</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 6-MARZO-2023

DELOITTE & Co. S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

GUILLERMO D. COHEN

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

7. DATOS ESTADÍSTICOS

	<u>Unidad</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Producciones						
Petróleo (incluye NGL)	mbd	286	268	245	243	265
Gas natural	Mpcd	1.279	1.323	1.260	1.256	1.403
Refinación						
Petróleo procesado	mbd	294	285	270	234	278
Ventas como productores						
Petróleo	mbd	16	3	3	19	15
Gas natural	Mpcd	1.160	1.213	1.127	1.085	1.177
Subproductos vendidos						
Naftas	mbd	104	98	86	64	91
Gasoil	mbd	155	153	139	122	138
Aerokerosene y kerosén	mbd	17	15	7	6	22
Fuel oil	mbd	3	4	7	10	6
GLP	mbd	19	19	17	16	18
Otros ⁽¹⁾	mbd	100	111	109	94	87
Total	mbd	399	400	365	312	362
Petróleo vendido						
En el mercado local	mbd	3	2	2	4	5
En el exterior	mbd	13	1	2	14	10
Subproductos vendidos						
En el mercado local	mbd	366	354	321	267	307
En el exterior	mbd	33	46	44	44	55
Total petróleo y subproductos vendidos	mbd	415	403	368	330	377

⁽¹⁾ Incluye principalmente carbón de petróleo, petroquímicos, nafta virgen, propileno, lubricantes y derivados.

8. ÍNDICES

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Liquidez corriente <i>(Activo corriente sobre Pasivo corriente)</i>	0,901	1,075	1,192	0,884	0,983
Solvencia <i>(Patrimonio neto sobre Pasivo total)</i>	0,566	0,687	0,550	0,551	0,535
Inmovilizado del capital <i>(Activo no corriente sobre Activo total)</i>	0,823	0,802	0,805	0,830	0,803
Rentabilidad <i>Resultado neto del ejercicio (no incluye Otros resultados integrales) sobre Patrimonio neto total promedio</i>	(0,334)	0,214	(0,001)	(0,115)	(0,073)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 6-MARZO-2024

DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

GUILLERMO D. COHEN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

9. PERSPECTIVAS

Durante 2023 el contexto macroeconómico local estuvo marcado por desbalances macroeconómicos, entre ellos, las altas tasas de inflación que se aceleraron aún más en los últimos meses del año. En este contexto, en 2023 la Sociedad logró gestionar sus operaciones alcanzando las metas propuestas con un plan de inversiones superior a los US\$ 5.600 millones y alcanzando el mayor nivel de procesamiento en sus refinerías desde 2016.

En 2024 mantendremos una estrategia alineada con la visión de ser la empresa integrada de energía líder de Argentina, con foco principalmente en el desarrollo, la producción y el procesamiento eficientes de petróleo y gas natural y la comercialización de hidrocarburos y productos derivados de un modo sustentable, con esfuerzos incrementales en materia de identificación y puesta en ejecución de proyectos destinados a transitar el camino de la transición energética, generando y asegurando rentabilidad y valor de largo plazo para nuestros accionistas, empleados, clientes, proveedores directos e indirectos y, en términos generales, para todo el país teniendo en cuenta el rol de YPF como empresa líder de Argentina.

En este sentido, seguiremos enfocados en nuestros negocios principales e insistiendo en la mejora continua de nuestros procesos y operaciones, preservando la disciplina y prudencia financiera como línea rectora de nuestras decisiones y protegiendo la seguridad de nuestra gente. El contexto probablemente continuará siendo muy desafiante en el marco de la volatilidad de las variables macroeconómicas locales en un año de importantes cambios en el modelo macroeconómico, a partir de la nueva administración electa en las elecciones presidenciales del 19 de noviembre de 2023. En consecuencia, continuaremos trabajando para mitigar la presión sobre los costos debida al contexto de elevada inflación, a la vez que monitoreamos variables clave como el tipo de cambio y el precio internacional del petróleo, entre otros, para administrar la estrategia de precios de venta de nuestros combustibles en el mercado local con el objetivo de mantener una capacidad de generación de caja operativa saludable que nos permita financiar nuestro ambicioso plan de inversiones que apunta a poner en valor nuestros vastos recursos hidrocarburíferos y las oportunidades que tenemos en materia de transición energética.

Durante el 2024 la Sociedad enfocará sus esfuerzos en 4 pilares básicos: (i) foco en lo más rentable acelerando la monetización del petróleo no convencional de Vaca Muerta; (ii) realizar una gestión activa del portafolio para lograr la asignación más eficiente del capital; (iii) aumento de la eficiencia en el Upstream y en el Downstream, eliminando cuellos de botella en la infraestructura para la producción de Vaca Muerta y; (iv) gestionar las tareas que viabilicen el proyecto de GNL a largo plazo.

La Sociedad proyecta un plan de inversiones de aproximadamente US\$ 5.000 millones para el año 2024, siendo el objetivo principal maximizar la rentabilidad del portafolio de proyectos de la Compañía, manteniendo, a su vez, la asignación de recursos de capital al aseguramiento y conservación de las instalaciones existentes. Para Upstream, el plan de inversiones para el año 2024 continúa enfocándose en los campos no convencionales de mayor rentabilidad, mediante la reasignación de recursos desde los campos convencionales, con inversiones significativas en petróleo y destinando recursos a las inversiones en gas natural, en línea con los compromisos asumidos en el Plan GasAr 2020-2024 y Plan GasAr 2023-2028 (véase Nota 35.d.1) a los estados financieros consolidados) potenciadas por la construcción de las obras de evacuación de gas natural ejecutadas por YPF, y en el inicio de la ingeniería básica del proyecto de GNL. En línea con los pilares (i) y (ii) mencionados anteriormente, el 29 de febrero de 2024, el Directorio de YPF, en el marco de la nueva estrategia de la Sociedad de optimizar su portafolio de upstream convencional, y con el objetivo de realizar una asignación eficiente del capital que priorice activos de escala que aporten mayor rentabilidad y resiliencia ante distintos escenarios, aprobó la optimización (mediante cesión o reversión) de ciertos grupos de activos de upstream convencional (campos maduros) que conforman un total de 55 áreas. Este plan es consistente con los nuevos planes de gestión de la Sociedad, que considera que la optimización del portafolio upstream convencional es una de las palancas sobre las cuales se basa la estrategia de YPF, con foco en las actividades e inversiones en campos no convencionales, con el objetivo de maximizar el valor para la Compañía, sus accionistas e inversores. Para Downstream, las inversiones están enfocadas en la adecuación de las refinerías para el procesamiento del petróleo no convencional, en la construcción de las obras de evacuación de petróleo para el abastecimiento de nuestras refinerías y mercados de exportación, y en mejoras de sustentabilidad de mediano y largo plazo, incluyendo la ejecución del proyecto plurianual de nuevas especificaciones de combustibles.

Asimismo, la Sociedad continúa enfocada en la defensa de sus intereses, particularmente en lo referido a aquellas contingencias relevantes (véase Notas 16 y 33 a los estados financieros consolidados). La Sociedad monitorea en forma continua su evolución, el potencial impacto de las mismas en los resultados y la situación financiera del Grupo, como asimismo los cursos de acción a seguir y medidas a adoptar. En particular, el 2 de agosto de 2023, luego del cumplimiento de las condiciones y eventos procesales, las Demandadas YPF realizaron el pago del importe conciliatorio debido bajo el Acuerdo Conciliatorio del Fideicomiso de Liquidación de Maxus, y las desestimaciones y liberaciones en virtud del mismo entraron en vigencia, incluyendo la desestimación de todas las acciones estatales y federales en contra de las Demandadas YPF (véase Nota 33 a los estados financieros intermedios condensados consolidados).

Horacio Daniel Marin

Presidente