

# TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA

## RESEÑA INFORMATIVA

En cumplimiento con lo establecido en las normas de la Comisión Nacional de Valores, el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente Reseña Informativa correspondiente al período de seis meses iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio de 2022.

### **1. Actividad de la Sociedad**

Tecpetrol realiza principalmente actividades de exploración y explotación de petróleo y gas en la República Argentina.

Los resultados operativos de la Sociedad son influidos por los niveles de producción, los precios de venta, la demanda de petróleo, gas y productos derivados, las fluctuaciones en los costos operativos, el entorno económico-financiero del país y las regulaciones gubernamentales.

A finales de febrero de 2022, cuando el mundo se aprestaba a confirmar la salida de la pandemia por coronavirus ("COVID-19"), la invasión de Rusia a Ucrania ha ocasionado nuevamente una gran incertidumbre en los mercados, impactando especialmente en los precios internacionales de los hidrocarburos y en un escenario de mayor inflación. En este contexto incierto, la Sociedad muestra condiciones de crecimiento limitadas por la situación macroeconómica argentina y la fragilidad financiera externa.

La gerencia de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente de manera de tomar medidas acordes a la complejidad del contexto, con el objetivo de asegurar la integridad de su personal, mantener la operación y preservar su situación financiera.

La presente Reseña Informativa de la Sociedad debe ser leída a la luz de estas circunstancias.

Los Estados Financieros Intermedios Condensados son preparados en base a las partidas registradas en la moneda funcional (USD) y se convierten a ARS a efectos de su presentación. En consecuencia, las siguientes explicaciones se basan en las variaciones producidas en la moneda funcional y no consideran el efecto de la conversión a moneda de presentación.

#### Análisis del segundo trimestre del año 2022

Los ingresos por ventas netos ascendieron a \$ 41.398,6 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior principalmente por el incremento en las cantidades despachadas de gas y crudo y en los precios promedio de ventas de crudo, parcialmente compensado por una disminución en los precios de gas, en virtud que a partir del presente ejercicio, la totalidad de los volúmenes de gas entregados en el marco del Plan Gas 4 están sujetos a la compensación del mismo, dado que la Resolución 46E/2017 terminó su vigencia el 31 de diciembre de 2021.

La producción de gas ascendió a 1.691 millones m<sup>3</sup>, siendo un 43% mayor a la del mismo período del año anterior. Las exportaciones de gas del segundo trimestre de 2022 fueron 104,1 millones m<sup>3</sup>, mientras que en el mismo trimestre del año anterior la totalidad de la producción de gas fue vendida al mercado interno.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 170 mil m<sup>3</sup> (correspondiendo un 34% a crudo escalante y el 66% restante a crudo medanita), representando un aumento del 26% respecto del mismo período del año anterior. Durante el segundo trimestre de 2022, se destinaron a exportaciones 79 mil m<sup>3</sup>, siendo parte despachada con posterioridad al cierre del período, en comparación con 64,6 mil m<sup>3</sup> en el mismo trimestre del año anterior.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Los costos operativos totalizaron \$ 25.277,2 millones, representando un aumento del 67% comparado con el segundo trimestre del año 2021. Dicho aumento es explicado por el incremento de los costos asociados a la mayor producción (principalmente depreciaciones de propiedades, planta y equipos y el cargo por regalías), las mayores actividades de mantenimiento de pozos y el incremento de los costos laborales.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$ 4.505,9 millones, comparado con \$ 1.567,7 millones en el mismo período del año 2021. La variación se debe principalmente al recupero en la previsión para créditos incobrables en el período anterior y al incremento en el presente período de los cargos por almacenaje y transporte por el mayor volumen de producción y de los costos laborales e impuestos.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$ 4.343,2 millones, comparado con una ganancia de \$ 172,7 millones en el mismo período del año anterior. La variación se debe principalmente al incremento de la pérdida neta por diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos, y al resultado por la compra-venta y tenencia de otras inversiones, lo cual fue parcialmente compensado por la disminución de los intereses perdidos producto de las menores deudas bancarias y financieras, y el menor resultado negativo generado por los instrumentos financieros derivados.

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$ 448,6 millones (ganancia), comparado con una pérdida de \$ 4.345,6 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica principalmente por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentadas, la modificación de la alícuota del impuesto a las ganancias en el segundo trimestre del año 2021 y la diferencia entre la evolución del índice de inflación utilizado para calcular el ajuste por inflación fiscal y la devaluación del peso argentino.

El resultado del período fue una ganancia de \$ 7.286,8 millones, comparado con una ganancia de \$ 5.126,1 millones en el mismo período del 2021.

#### Análisis del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Los ingresos por ventas netos del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 ascendieron a \$ 69.071,4 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior, consecuencia principalmente de un incremento en las cantidades despachadas de gas y crudo y en los precios promedio de ventas de crudo, parcialmente compensado por una disminución en los precios de gas, en virtud que a partir del presente ejercicio, la totalidad de los volúmenes de gas entregados en el marco del Plan Gas 4 están sujetos a la compensación del mismo, dado que la Resolución 46E/2017 terminó su vigencia el 31 de diciembre de 2021.

Durante los primeros seis meses del año 2022, la producción de gas ascendió a 3.001 millones m<sup>3</sup>, siendo un 34% superior a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 2.237 millones m<sup>3</sup>. Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se exportó parte de la producción de gas (143,4 millones m<sup>3</sup>), mientras que en el mismo período del año anterior las exportaciones ascendieron a 3,7 millones m<sup>3</sup>.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 333 mil m<sup>3</sup> (correspondiendo un 35% a crudo escalante y el 65% restante a crudo medanita), representando un aumento del 26% respecto de la producción del mismo período del año anterior. Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, se destinaron a exportaciones 220,6 mil m<sup>3</sup> de la producción de crudo, siendo parte despachada con posterioridad al cierre del período, en comparación con 148,3 mil m<sup>3</sup> exportados en el mismo período del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$ 45.730,2 millones en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, representando un aumento del 72% comparado con los \$ 26.623,7 millones registrados en el mismo período del año 2021. Dicho aumento es explicado por el incremento de los costos asociados a la mayor producción (principalmente

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

depreciaciones de propiedades, planta y equipos y el cargo por regalías), las mayores actividades de mantenimiento de pozos, el incremento de los costos laborales y la desvalorización de ciertos materiales con baja rotación.

Los gastos de comercialización y administración por los primeros seis meses del 2022 fueron de \$ 7.256,4 millones, comparado con \$ 549,1 millones del mismo período del año 2021. La variación se debe principalmente al recupero en la previsión para créditos incobrables en el período anterior y al incremento en el presente período de los cargos por transporte y almacenaje por el mayor volumen de producción y de los costos laborales e impuestos.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$ 11.491,6 millones en el período de seis finalizado el 30 de junio de 2022, comparado con una pérdida de \$ 6.343,2 millones en el mismo período del ejercicio anterior. La variación se debe principalmente al incremento de la pérdida neta por diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos y la pérdida generada por la compra-venta y tenencia de otras inversiones, lo cual fue parcialmente compensado por el aumento de los intereses ganados generado por las colocaciones a corto plazo y la disminución de los intereses perdidos producto de las menores deudas bancarias y financieras.

El cargo por impuesto a las ganancias fue \$ 5.861,4 millones (ganancia), comparado con una pérdida de \$ 4.978,8 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentadas, la diferencia entre la evolución del índice de inflación utilizado para calcular el ajuste por inflación fiscal y la devaluación del peso argentino y a la modificación de la alícuota del impuesto a las ganancias.

El resultado del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 arrojó una ganancia de \$ 10.087,9 millones, mientras que en el mismo período del 2021 la ganancia ascendió a \$ 9.238,5 millones.

#### Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en los primeros seis meses del año 2022 fue de \$ 25.829 millones.

Al 30 de junio de 2022, las deudas bancarias y financieras de la Sociedad ascienden a \$ 96.695,5 millones y el patrimonio neto a \$ 135.568,3 millones.

Mediante la Comunicación "A" 7106 del 15 de septiembre de 2020, el BCRA incluyó restricciones al acceso al mercado de cambios entre las cuales, para entidades con deudas financieras con el exterior con una contraparte no vinculada y emisiones de títulos de deuda con registro público en el país denominadas en moneda extranjera, cuyo vencimiento opere entre el 15 de octubre de 2020 y el 31 de marzo de 2021, incluyó la obligación de presentar un plan de refinanciación bajo ciertos parámetros. Adicionalmente, con fecha 25 de febrero de 2021, 9 de diciembre de 2021 y 3 de marzo de 2022 mediante las Comunicaciones "A" 7230, "A" 7416 y "A" 7466, el BCRA extendió la obligación de presentar un plan de refinanciación para los vencimientos de capital programados desde el 1 de abril de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021, desde el 1 de enero de 2022 hasta el 30 de junio de 2022 y desde el 1 de julio de 2022 al 31 de diciembre de 2022, respectivamente, en los términos de la Comunicación "A" 7106. Al 30 de junio de 2022 la Sociedad ha refinanciado la deuda con J.P. Morgan Chase Bank, Citibank y otros en los términos de las comunicaciones mencionadas anteriormente y deberá presentar un plan de refinanciación para la ON Clase 1.

Adicionalmente, el 21 de julio del 2022 el BCRA emitió la Comunicación A 7552, por la cual se incluye la tenencia de Certificados de Depósitos Argentinos Representativos de Acciones Extranjeras (Cedears) dentro del cupo de USD 100.000 de activos externos líquidos que condicionan el acceso al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), fijando el 19 de agosto de 2022 como fecha límite para encuadrarse en lo dispuesto. Al 30 de junio de 2022, la tenencia de Cedears de la Sociedad ascendía a \$8.233 millones. A la fecha de emisión de la presente Reseña dicha situación fue regularizada.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 ascendieron a \$ 37.667,2 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

**2. Estructura de la Situación Financiera al 30 de junio de 2022** (comparativa al 30 de junio de 2021, 2020, 2019 y 2018– valores expresados en miles de pesos)

	Al 30 de junio de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Activo no corriente	185.286.305	124.469.942	103.062.727	78.063.927	43.922.115
Activo corriente	87.286.287	66.543.047	33.219.219	23.592.824	9.947.734
<b>Total del Activo</b>	<b>272.572.592</b>	<b>191.012.989</b>	<b>136.281.946</b>	<b>101.656.751</b>	<b>53.869.849</b>
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	135.568.306	61.369.595	35.131.507	22.091.851	9.243.892
Participación no controlante	-	-	-	-	1.691
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>135.568.306</b>	<b>61.369.595</b>	<b>35.131.507</b>	<b>22.091.851</b>	<b>9.245.583</b>
Pasivo no corriente	31.048.622	91.679.916	49.559.759	57.302.092	34.816.729
Pasivo corriente	105.955.664	37.963.478	51.590.680	22.262.808	9.807.537
<b>Total del Pasivo</b>	<b>137.004.286</b>	<b>129.643.394</b>	<b>101.150.439</b>	<b>79.564.900</b>	<b>44.624.266</b>
<b>Total del Patrimonio Neto y Pasivo</b>	<b>272.572.592</b>	<b>191.012.989</b>	<b>136.281.946</b>	<b>101.656.751</b>	<b>53.869.849</b>

**3. Estructura de Resultados y de Resultados Integrales por el período de seis finalizado el 30 de junio de 2022** (comparativa con el mismo periodo finalizado al 30 de junio de 2021, 2020, 2019 y 2018 – valores expresados en miles de pesos)

	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Resultado operativo	15.662.125	20.575.192	5.806.741	9.090.040	2.080.895
Resultados financieros netos	(11.491.585)	(6.343.248)	(4.798.560)	(3.060.658)	(1.808.965)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	55.980	(14.640)	3.574	(1.585)	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.226.520</b>	<b>14.217.304</b>	<b>1.011.755</b>	<b>6.027.797</b>	<b>271.930</b>
Impuesto a las ganancias	5.861.391	(4.978.783)	(168.157)	(1.760.604)	153.661
<b>Resultado por operaciones continuas</b>	<b>10.087.911</b>	<b>9.238.521</b>	<b>843.598</b>	<b>4.267.193</b>	<b>425.591</b>
Resultado por operaciones discontinuas	-	-	-	-	166
<b>Resultado del período</b>	<b>10.087.911</b>	<b>9.238.521</b>	<b>843.598</b>	<b>4.267.193</b>	<b>425.757</b>
<b>Estado de resultados integrales</b>					
Resultado del período	10.087.911	9.238.521	843.598	4.267.193	425.757
Otros resultados integrales de operaciones continuas	23.485.931	6.512.602	5.324.489	2.092.039	3.206.465
Otros resultados integrales de operaciones discontinuas	-	-	-	-	43.550
<b>Resultados integrales del período</b>	<b>33.573.842</b>	<b>15.751.123</b>	<b>6.168.087</b>	<b>6.359.232</b>	<b>3.675.772</b>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de agosto de 2022  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

**4. Estructura de Flujo de Efectivo por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022** (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de junio de 2021, 2020, 2019 y 2018 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Fondos generados / (aplicados) por las actividades operativas	25.828.969	33.035.579	16.511.991	10.201.626	(429.283)
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(28.108.001)	(20.133.865)	(2.827.265)	(12.678.415)	(13.442.848)
Fondos (aplicados) / generados por las actividades de financiación	(13.951.328)	(13.379.777)	(8.968.902)	3.085.749	5.060.576
Total de fondos (aplicados) / generados durante el período	<b>(16.230.360)</b>	<b>(478.063)</b>	<b>4.715.824</b>	<b>608.960</b>	<b>(8.811.555)</b>

**5. Datos Estadísticos por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022** (situación comparativa con el mismo período finalizado al 30 de junio 2021, 2020, 2019 y 2018 – valores expresados en miles de m<sup>3</sup> equivalentes)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de				
	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Volumen de producción (*)</b>					
Producción total en unidades equivalentes	3.334	2.502	2.505	3.199	1.308
Producción de petróleo	333	265	269	318	224
Producción de gas	3.001	2.237	2.236	2.881	1.084
Mercado interno	2.970	2.350	2.363	3.063	1.201
Exportaciones	364	152	142	136	107

(\*) Equivalencia volumétrica (1.000 m<sup>3</sup> de gas = 1 m<sup>3</sup> de petróleo)

**6. Índices al 30 de junio de 2022** (situación comparativa al 30 de junio 2021, 2020, 2019 y 2018)

	Al 30 de junio de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Liquidez	0,82	1,75	0,64	1,06	1,01
Solvencia	0,99	0,47	0,35	0,28	0,21
Inmovilización del capital	0,68	0,65	0,76	0,77	0,82

Liquidez: Activo corriente/Pasivo corriente

Solvencia: Patrimonio Neto Total/Pasivo Total

Inmovilización del capital: Activo no corriente/Total del Activo

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

## 7. Perspectivas

La Sociedad posee habilidades y conocimientos que le otorgan ventajas competitivas para posicionarse como líder en el desarrollo regional de recursos no convencionales en proyectos de largo plazo con importancia para el país, con impacto en la creación de empleo, el desarrollo de cadenas de valor, ahorro fiscal, sustitución de importaciones, la mejora de la balanza comercial y la reducción del precio del gas para consumidores e industrias.

En la Cuenca Neuquina, con la participación de Tecpetrol en el Plan Gas 4, se espera continuar con el nivel de actividad de perforación y completación para mantener un *plateau* en el orden de 18 MMm<sup>3</sup>/d.

## 8. Hechos posteriores

Durante el mes de julio de 2022 se acordó con el Citibank N.A. un acuerdo de sobregiro por \$3.200 millones, con vencimiento el 13 de octubre de 2022, el cual devenga intereses a una tasa del 50,35%.

Con posterioridad al 30 de junio de 2022 y a la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa, no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias, que los mencionados en la presente Reseña Informativa, que afecten o puedan afectar significativamente la situación patrimonial, económica, financiera o requieran alguna mención adicional en la Reseña Informativa.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de agosto de 2022.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de agosto de 2022  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

por el Directorio

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Alejandro J. Rosa  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

Juan J. Mata  
Director Titular