

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 tres meses iniciado el 1 de enero de 2023 y finalizado el 31 de marzo de 2023.

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.

Contexto macroeconómico

La Sociedad viene desarrollando sus operaciones bajo circunstancias desafiantes tanto a escala local como internacional.

En el ámbito global la invasión por parte de Rusia a Ucrania, iniciada en febrero de 2022, ha ocasionado gran incertidumbre en los mercados, impactando especialmente en los precios internacionales de los hidrocarburos, el aumento de las tasas de interés y en un escenario de mayor inflación.

El contexto local mantiene una alta tasa de inflación por fuera de los objetivos, un importante déficit fiscal, ciertas políticas orientadas a contener el alza de precios, distintas restricciones cambiarias y otras variables que hacen prever a futuro un freno en la recuperación de la actividad económica. Asimismo, se encuentra influenciado por el proceso de elecciones presidenciales que tendrá lugar durante el 2023, el cual podría generar impactos en el devenir económico del país. Por otro lado, la puesta en marcha del Gasoducto Presidente Néstor Kirchner prevista para este año permitirá una mayor provisión de gas natural para la industria y el consumo residencial, posibilitando el reemplazo de importaciones de energía y facilitando el recorte de los subsidios actuales.

Ante 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 (dólar estadounidense "USD"). En consecuencia, las siguientes explicaciones se basan en las variaciones producidas en dicha moneda, convertidas a pesos argentinos a efectos de su presentación.

Análisis del primer trimestre del año 2023

Los ingresos por ventas netos ascendieron a \$56.503 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior principalmente por un incremento en las cantidades despachadas de gas y crudo y del precio promedio de venta de gas, parcialmente compensado por una disminución en los precios promedio de venta de crudo.

Véase nuestro informe de fecha

9 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

La producción de gas ascendió a 1.340 millones m³, siendo un 2% mayor a la del mismo período del año anterior. Las exportaciones de gas del primer trimestre de 2023 fueron 134,7 millones m³, mientras que en el mismo trimestre del año anterior las exportaciones ascendieron a 39,3 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 227 mil m³ (correspondiendo un 23% a crudo escalante y el 77% restante a crudo medanita), representando un incremento del 39% respecto del mismo período del año anterior como consecuencia del desarrollo del *shale oil* en los yacimientos de Vaca Muerta. Durante el primer trimestre de 2023, se destinaron a exportaciones 104,1 mil m³, siendo parte despachada con posterioridad al cierre del período, en comparación con 141,6 mil m³ en el mismo trimestre del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$42.977,2 millones, comparado con \$20.453 millones en el primer trimestre del año 2022. Dicho aumento es explicado principalmente por el incremento de los costos asociados a la mayor producción (depreciaciones de propiedades, planta y equipos y el cargo por regalías) y por el incremento del componente local de los costos medidos en dólares estadounidenses.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$7.415,8 millones, comparado con \$3.299,4 millones en el mismo período del año 2022. La variación se debe principalmente al incremento de los cargos por almacenaje y transporte por el mayor volumen de producción y el incremento de los costos laborales.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$3.947,1 millones, comparado con una pérdida de \$7.148,4 millones en el mismo período del año anterior. La variación se debe principalmente al resultado neto generado por las diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos (positivo en el presente período versus un resultado negativo en el mismo período del 2022) y al resultado por la compra-venta y tenencia de otras inversiones, lo cual fue parcialmente compensado por un aumento de los intereses perdidos producto del cambio de moneda de ciertas deudas financieras que genera en el presente período un mayor costo de financiamiento.

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$4.983 millones (ganancia), comparado con una ganancia de \$5.412,8 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica principalmente por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentadas 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 \$5.107,9 millones, comparado con una ganancia de \$2.801,1 millones en el mismo período del 2022.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en los primeros tres meses del año 2023 fue de \$1.739,6 millones.

Al 31 de marzo de 2023, las deudas bancarias y financieras de la Sociedad ascienden a \$160.657,9 millones y el patrimonio neto a \$234.362,9 millones.

En enero de 2023, la Sociedad emitió ONs Clase 5 por un valor nominal de \$32.897,9 millones, con un precio de emisión del 100%, que devengan intereses a una tasa BADLAR más un margen de 2% y cuyo vencimiento opera en julio de 2024. Los intereses serán pagaderos en forma trimestral y el capital será cancelado en forma íntegra al vencimiento. Los fondos obtenidos por la emisión de las mencionadas ONs tuvieron como destino principalmente la realización de inversiones en activos fijos, la integración de capital de trabajo y la refinanciación de pasivos. En abril de 2023, el Directorio de la Sociedad aprobó la aplicación de fondos y dio cumplimiento a lo requerido por el Artículo 25 del Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV.

Véase nuestro informe de fecha

9 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Adicionalmente, durante el mes de abril de 2023 la Sociedad suscribió con CITIBANK N.A. Sucursal Argentina dos préstamos para la prefinanciación de exportaciones por \$ 20.900 millones y un acuerdo de descubierto a plazo por \$ 8.000 millones con Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., los cuales vencen en abril de 2024.

Mediante la Comunicación "A" 7106 del 15 de septiembre de 2020 y sus modificatorias, 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 diciembre de 2023, incluyó la obligación de presentar un plan de refinanciación bajo ciertos parámetros. Al 31 de marzo de 2023 la Sociedad ha refinanciado sus deudas en los términos de las comunicaciones mencionadas anteriormente.

El 28 de mayo de 2022 se publicó el Decreto PEN N° 277/22, mediante el cual se crean los regímenes de acceso a divisas para la producción incremental de petróleo ("RADPIP") y de gas natural ("RADPIGN") y el régimen de promoción de empleo, trabajo y desarrollo de proveedores regionales y nacionales ("RPEPNH"). Dicho decreto principalmente flexibiliza el acceso al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) a los beneficiarios que incrementen la producción de gas y/o petróleo. La Sociedad solicitó la adhesión a los mencionados regímenes y efectuó las presentaciones para la obtención de los beneficios por los trimestres finalizados en septiembre 2022, diciembre de 2022 y marzo de 2023. A la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa, la Secretaría de Energía se encuentra revisando los criterios para determinar las áreas elegibles para el beneficio y en base a ello, completar el proceso de adhesión y eventualmente aprobar las presentaciones.

Las restricciones cambiarias establecidas, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones comerciales y financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de marzo de 2023 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 ascendieron a \$39.080,2 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

2. Estructura de la Situación Financiera al 31 de marzo de 2023 (comparativa al 31 de marzo de 2022, 2021, 2020 y 2019 – valores expresados en miles de pesos)

	Al 31 de marzo de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Activo no corriente	361.535.576	158.689.588	119.585.114	102.976.212	82.240.792
Activo corriente	102.738.752	77.639.661	51.444.808	28.113.542	19.752.017
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	222.583	-	-	-
Total del Activo	464.274.328	236.551.832	171.029.922	131.089.754	101.992.809
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	234.362.941	113.379.116	54.143.924	33.449.106	20.690.927
Total Patrimonio Neto	234.362.941	113.379.116	54.143.924	33.449.106	20.690.927
Pasivo no corriente	109.342.132	30.310.856	84.942.067	46.571.710	59.990.215
Pasivo corriente	120.569.255	92.861.860	31.943.931	51.068.938	21.311.667
Total del Pasivo	229.911.387	123.172.716	116.885.998	97.640.648	81.301.882
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	464.274.328	236.551.832	171.029.922	131.089.754	101.992.809

Véase nuestro informe de fecha

9 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

3. Estructura de Resultados y de Resultados Integrales por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 (comparativa con el mismo período finalizado al 31 de marzo de 2022, 2021, 2020 y 2019 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Resultado operativo	3.921.317	4.514.590	11.268.487	5.060.016	4.061.584
Resultados financieros netos	(3.947.079)	(7.148.362)	(6.515.963)	(2.247.278)	(2.394.685)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	150.666	22.058	(6.952)	(13.283)	35.682
Resultado antes de impuestos	124.904	(2.611.714)	4.745.572	2.799.455	1.702.581
Impuesto a las ganancias	4.982.978	5.412.820	(633.144)	(591.143)	619.633
Resultado del período	5.107.882	2.801.106	4.112.428	2.208.312	2.322.214
Estado de resultados integrales					
Resultado del período	5.107.882	2.801.106	4.112.428	2.208.312	2.322.214
Otros resultados integrales de operaciones continuas	35.228.137	8.583.546	4.413.024	2.277.374	2.636.094
Resultados integrales del período	40.336.019	11.384.652	8.525.452	4.485.686	4.958.308

4. Estructura de Flujo de Efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 (comparativa con el mismo período finalizado al 31 de marzo de 2022, 2021, 2020 y 2019 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Fondos generados por las actividades operativas	1.739.573	12.775.681	12.071.274	5.548.465	4.458.108
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(16.217.540)	(14.106.524)	(6.636.707)	(1.166.647)	(7.142.333)
Fondos generados / (aplicados) por las actividades de financiación	7.240.762	(9.299.781)	(12.532.608)	(4.837.675)	2.826.772
Total de fondos (aplicados) / generados durante el período	(7.237.205)	(10.630.624)	(7.098.041)	(455.857)	142.547

5. Datos Estadísticos por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 (situación comparativa con el mismo período finalizado al 31 de marzo 2022, 2021, 2020 y 2019 – valores expresados en miles de m³ equivalentes)

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Volumen de producción (*)					
Producción total en unidades equivalentes	1.567	1.473	1.186	1.297	1.612
Producción de petróleo	227	163	130	158	162
Producción de gas	1.340	1.310	1.056	1.139	1.450
Mercado interno	1.328	1.292	1.099	1.248	1.540
Exportaciones	239	181	87	49	72

(*) Equivalencia volumétrica (1.000 m³ de gas = 1 m³ de petróleo)

Véase nuestro informe de fecha

9 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

6. Índices al 31 de marzo de 2023 (situación comparativa al 31 de marzo de 2022, 2021, 2020 y 2019)

	Al 31 de marzo de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Liquidez	0,85	0,84	1,61	0,55	0,93
Solvencia	1,02	0,92	0,46	0,34	0,25
Inmovilización del capital	0,78	0,67	0,70	0,79	0,81

Liquidez: Activo corriente/Pasivo corriente

Solvencia: Patrimonio Neto Total/Pasivo Total

Inmovilización del capital: Activo no corriente/Total del Activo

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.Ar y con la puesta en marcha del Gasoducto Presidente Néstor Kirchner prevista para este año, se espera mantener un alto nivel de actividad de perforación y completación para alcanzar picos en invierno del orden de 23 MMm³/d.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de mayo de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
9 de mayo de 2023
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

Claudio G. Gugliuzza
Director Titular