

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 2023 y finalizado el 30 de junio 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 con efectos en la recuperación de la actividad económica. A su vez, se encuentra influenciado por el proceso de elecciones presidenciales del presente año, el cual podría generar impactos en el devenir económico del país. Por otro lado, con la puesta en marcha del Gasoducto Presidente Néstor Kirchner se espera una mayor provisión de gas natural para la industria y el consumo residencial, posibilitando el reemplazo de importaciones de energía.

Asimismo, el 23 de julio de 2023 el Gobierno argentino aprobó el decreto reglamentario N° 377/2023, el cual incrementaría el costo de las importaciones de la Sociedad dado que se encontrarían alcanzadas por el Impuesto País.

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 segundo trimestre del año 2023

Los ingresos por ventas netos ascendieron a \$82.686,9 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior principalmente por un incremento en las cantidades despachadas de crudo, parcialmente compensado por una disminución de las cantidades despachadas de gas y de los precios promedio de venta de crudo.

Véase nuestro informe de fecha

8 de agosto 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 1.613 millones m³, siendo un 5% menor a la del mismo período del año anterior. Las exportaciones de gas del segundo trimestre de 2023 fueron 115,5 millones m³, mientras que en el mismo trimestre del año anterior las exportaciones ascendieron a 104,1 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 220 mil m³ (correspondiendo un 23% a crudo escalante y el 77% restante a crudo medanita), representando un incremento del 29% respecto del mismo período del año anterior como consecuencia del desarrollo del *shale oil* en los yacimientos de Vaca Muerta. Durante el segundo trimestre de 2023, se destinaron a exportaciones 100,5 mil m³, siendo parte despachada con posterioridad al cierre del período, en comparación con 79 mil m³ en el mismo trimestre del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$68.967,6 millones, comparado con \$25.277,2 millones en el segundo trimestre del año 2022. Dicho aumento es explicado principalmente por el incremento del componente local de los costos medidos en dólares estadounidenses, las depreciaciones de propiedades, planta y equipos, las mayores actividades de mantenimiento de pozos y los cargos reconocidos por desvalorización de propiedades, planta y equipos en el área El Tordillo y La Tapera – Puesto Quiroga.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$11.404,6 millones, comparado con \$4.886 millones en el mismo período del año 2022. La variación se debe principalmente al incremento de los cargos por almacenaje y transporte y de los costos laborales.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$686,8 millones, comparado con una pérdida de \$4.343,2 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 \$3.699 millones (ganancia), comparado con una ganancia de \$448,6 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica principalmente por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentadas en moneda local base del impuesto y la diferencia entre el ajuste por inflación fiscal y la devaluación del peso argentino.

El resultado del período fue una ganancia de \$5.446,4 millones, comparado con una ganancia de \$7.286,8 millones en el mismo período del 2022.

Análisis del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

Los ingresos por ventas netos del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 ascendieron a \$139.189,8 millones, principalmente por un incremento en las cantidades despachadas de crudo y del precio promedio de venta de gas, parcialmente compensado por una disminución en los precios promedio de venta de crudo.

Durante los primeros seis meses del año 2023, la producción de gas ascendió a 2.953 millones m³, siendo un 2% inferior a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 3.001 millones m³. Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 las exportaciones fueron de 250,2 millones m³, mientras que en el mismo período del año anterior las exportaciones ascendieron a 143,4 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 447 mil m³ (correspondiendo un 23% a crudo escalante y el 77% restante a crudo medanita), representando un aumento del 34% respecto de la producción del mismo período del año anterior como consecuencia del desarrollo del *shale oil* en los yacimientos de Vaca Muerta. Durante el período de seis

Véase nuestro informe de fecha

8 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

meses finalizado el 30 de junio de 2023, se destinaron a exportaciones 204,5 mil m³ de la producción de crudo, siendo parte despachada con posterioridad al cierre del período, en comparación con 220,6 mil m³ exportados en el mismo período del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$111.944,8 millones en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, comparado con \$45.730,2 millones registrados en el mismo período del año 2022. Dicho aumento es explicado principalmente por el incremento del componente local de los costos medidos en dólares estadounidenses, las depreciaciones de propiedades, planta y equipos, el cargo por regalías, las mayores actividades de mantenimiento de pozos y los cargos reconocidos por desvalorización de propiedades, planta y equipos en el área El Tordillo y La Tapera – Puesto Quiroga.

Los gastos de comercialización y administración por los primeros seis meses del 2023 fueron de \$18.820,4 millones, comparado con \$8.185,4 millones del mismo período del año 2022. La variación se debe principalmente al incremento de los cargos por almacenaje y transporte y de los costos laborales.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$4.633,8 millones en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, comparado con una pérdida de \$11.491,6 millones en el mismo período del ejercicio 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 cargo por impuesto a las ganancias fue \$8.681,9 millones (ganancia), comparado con una ganancia de \$5.861,4 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica principalmente por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentadas en moneda local base del impuesto y la diferencia entre el ajuste por inflación fiscal y la devaluación del peso argentino.

El resultado del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 arrojó una ganancia de \$10.554,3 millones, mientras que en el mismo período del 2022 la ganancia ascendió a \$ 10.087,9 millones.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en los primeros seis meses del año 2023 fue de \$40.286,8 millones.

Al 30 de junio de 2023, las deudas bancarias y financieras de la Sociedad ascienden a \$191.967,9 millones y el patrimonio neto a \$293.563,4 millones.

En enero de 2023, la Sociedad emitió ONs Clase 5 por un valor nominal de \$32.897,9 millones 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.

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.

Véase nuestro informe de fecha

8 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Con fecha 13 de julio de 2023, la Sociedad emitió ONs Clase 6 denominadas en pesos por un valor nominal de \$21.137,9 millones que devengan intereses a una tasa BADLAR más un margen de 3% y cuyo vencimiento opera el 13 de enero de 2025. 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 tienen como destino principalmente la realización de inversiones en activos fijos, la integración de capital de trabajo y la refinanciación de pasivos.

Adicionalmente, durante julio de 2023 la Sociedad suscribió con Banco Santander Argentina S.A. un préstamo por \$13.325 millones, que devenga intereses a una tasa BADLAR más un margen de 3,25% y cuyo vencimiento opera en enero de 2025. Los intereses serán pagaderos en forma trimestral y el capital será cancelado en forma íntegra al vencimiento.

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 30 de junio 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 (“RPEPNIH”). 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 de 2022, diciembre de 2022, marzo de 2023 y junio de 2023. A la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa, la Secretaría de Energía se encuentra revisando las presentaciones realizadas.

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 30 de junio de 2023 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 ascendieron a \$85.032,8 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

Véase nuestro informe de fecha

8 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

2. Estructura de la Situación Financiera al 30 de junio de 2023 (comparativa al 30 de junio de 2022, 2021, 2020 y 2019
– valores expresados en miles de pesos)

	Al 30 de junio de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Activo no corriente	449.710.368	185.286.305	124.469.942	103.062.727	78.063.927
Activo corriente	129.984.587	87.286.287	66.543.047	33.219.219	23.592.824
Total del Activo	579.694.955	272.572.592	191.012.989	136.281.946	101.656.751
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	293.563.381	135.568.306	61.369.595	35.131.507	22.091.851
Total Patrimonio Neto	293.563.381	135.568.306	61.369.595	35.131.507	22.091.851
Pasivo no corriente	115.127.397	31.048.622	91.679.916	49.559.759	57.302.092
Pasivo corriente	171.004.177	105.955.664	37.963.478	51.590.680	22.262.808
Total del Pasivo	286.131.574	137.004.286	129.643.394	101.150.439	79.564.900
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	579.694.955	272.572.592	191.012.989	136.281.946	101.656.751

3. Estructura de Resultados y de Resultados Integrales por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 (comparativa con el mismo periodo finalizado al 30 de junio de 2022, 2021, 2020 y 2019 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Resultado operativo	6.191.050	15.662.125	20.575.192	5.806.741	9.090.040
Resultados financieros netos	(4.633.846)	(11.491.585)	(6.343.248)	(4.798.560)	(3.060.658)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	315.154	55.980	(14.640)	3.574	(1.585)
Resultado antes de impuestos	1.872.358	4.226.520	14.217.304	1.011.755	6.027.797
Impuesto a las ganancias	8.681.928	5.861.391	(4.978.783)	(168.157)	(1.760.604)
Resultado del período	10.554.286	10.087.911	9.238.521	843.598	4.267.193
Estado de resultados integrales					
Resultado del período	10.554.286	10.087.911	9.238.521	843.598	4.267.193
Otros resultados integrales de operaciones continuas	88.982.173	23.485.931	6.512.602	5.324.489	2.092.039
Resultados integrales del período	99.536.459	33.573.842	15.751.123	6.168.087	6.359.232

4. Estructura de Flujo de Efectivo por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de junio de 2022, 2021, 2020 y 2019 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Fondos generados por las actividades operativas	40.286.777	24.698.027	33.035.579	16.511.991	10.201.626
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(55.571.306)	(26.696.500)	(20.133.865)	(2.827.265)	(12.678.415)
Fondos generados / (aplicados) por las actividades de financiación	20.576.183	(13.951.328)	(13.379.777)	(8.968.902)	3.085.749
Total de fondos generados / (aplicados) durante el período	5.291.654	(15.949.801)	(478.063)	4.715.824	608.960

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

5. Datos Estadísticos por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 (situación comparativa con el mismo período finalizado al 30 de junio 2022, 2021, 2020 y 2019 – valores expresados en miles de m³ equivalentes)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Volumen de producción (*)					
Producción total en unidades equivalentes	3.400	3.334	2.502	2.505	3.199
Producción de petróleo	447	333	265	269	318
Producción de gas	2.953	3.001	2.237	2.236	2.881
Mercado interno	2.945	2.970	2.350	2.363	3.063
Exportaciones	455	364	152	142	136

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

6. Índices al 30 de junio de 2023 (situación comparativa al 30 de junio de 2022, 2021, 2020 y 2019)

	Al 30 de junio de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Liquidez	0,76	0,82	1,75	0,64	1,06
Solvencia	1,03	0,99	0,47	0,35	0,28
Inmovilización del capital	0,78	0,68	0,65	0,76	0,77

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, se espera mantener un alto nivel de actividad de perforación y completación para alcanzar picos del orden de 23 MMm³/d.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de agosto de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto 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

Juan J. Mata
Director Titular