

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 nueve meses iniciado el 1 de enero de 2023 y finalizado el 30 de septiembre 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.

El ámbito global se encuentra afectado por la 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.

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

Por otra parte, el 3 de octubre de 2023 se publicó en el boletín oficial la resolución N°808/2023 de la Secretaría de Energía la cual incorpora de manera extraordinaria y transitoria al sector de hidrocarburos en el “Programa de Incremento Exportador”. Dicho programa establece un esquema diferencial en las liquidaciones de las exportaciones, permitiendo que el 25% de las exportaciones sean ingresadas concretando operaciones de compraventa con valores negociables adquiridos con liquidación en moneda extranjera y vendidos con liquidación en moneda local y el 75% restante al Mercado Libre de Cambios (MLC). Estas medidas aplican para las exportaciones con fecha de liquidación comprendida entre el 2 de octubre y el 20 de octubre de 2023 (inclusive), en la medida que la fecha de exportación efectiva no sea posterior al 30 de noviembre de 2023. Posteriormente, el 23 de octubre de 2023, se publicó en el boletín oficial el Decreto N°549/2023 que prorroga el “Programa de Incremento Exportador” para todas las liquidaciones de exportaciones realizadas hasta el 17 de noviembre del corriente año y establece que las exportaciones deberán liquidarse un 70% a través del MLC y el 30% restante, concretando operaciones de compraventa con valores negociables adquiridos con liquidación en moneda extranjera y vendidos con liquidación en moneda local.

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.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

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 a la fecha de cada cierre.

Análisis del tercer trimestre del año 2023

Los ingresos por ventas netos ascendieron a \$138.016,9 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior principalmente por un incremento en las cantidades despachadas de crudo y gas, parcialmente compensado por una disminución de los precios promedio de venta.

La producción de gas ascendió a 1.849 millones m³, siendo un 5% mayor a la del mismo período del año anterior.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 209 mil m³ (correspondiendo un 23% a crudo escalante y el 77% restante a crudo medanita), representando un incremento del 24% respecto del mismo período del año anterior como consecuencia del desarrollo del *shale oil* en los yacimientos de Vaca Muerta.

Los costos operativos totalizaron \$80.358,4 millones, comparado con \$32.441,7 millones en el tercer trimestre del año 2022. Dicho aumento es explicado principalmente por el incremento de las depreciaciones de propiedades, planta y equipos.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$16.611,5 millones, comparado con \$5.716,3 millones en el mismo período del año 2022. La variación se debe principalmente al incremento de los cargos por almacenaje y transporte y por el incremento de los costos laborales e impuestos.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$7.791,4 millones, comparado con una pérdida de \$6.049 millones en el mismo período del año anterior. La variación se debe principalmente a 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, una menor ganancia generada por la tenencia de otras inversiones y al efecto de la conversión a moneda de presentación, lo cual fue parcialmente compensado por el 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).

El cargo por impuesto a las ganancias fue \$7.658,8 millones, comparado con \$1.062,5 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica principalmente por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentados 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 \$25.642,6 millones, comparado con una ganancia de \$14.345,1 millones en el mismo período del 2022.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Análisis del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023

Los ingresos por ventas netos del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendieron a \$277.206,7 millones, aumentando respecto del año anterior principalmente por un incremento en las cantidades despachadas de crudo y gas, parcialmente compensado por una disminución en los precios promedio de venta de crudo.

Durante los primeros nueve meses del año 2023, la producción de gas ascendió a 4.802 millones m³, siendo levemente superior a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 4.767 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 656 mil m³ (correspondiendo un 23% a crudo escalante y el 77% restante a crudo medanita), representando un aumento del 31% respecto de la producción del mismo período del año anterior como consecuencia del desarrollo del *shale oil* en los yacimientos de Vaca Muerta.

Los costos operativos totalizaron \$192.303,2 millones en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, comparado con \$78.171,8 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, del cargo por regalías, de las depreciaciones de propiedades, planta y equipos, y los cargos reconocidos por desvalorización de propiedades, planta y equipos reconocidos en el área El Tordillo y La Tapera – Puesto Quiroga.

Los gastos de comercialización y administración por los primeros nueve meses del 2023 fueron de \$35.432 millones, comparado con \$13.901,7 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 \$12.425,3 millones en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, comparado con una pérdida de \$17.540,6 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 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 \$1.023,1 millones (ganancia), comparado con una ganancia de \$4.798,9 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica principalmente por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentados 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 arrojó una ganancia de \$36.196,9 millones, mientras que en el mismo período del 2022 la ganancia ascendió a \$24.433 millones.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en los primeros nueve meses del año 2023 fue de \$78.654,7 millones.

Al 30 de septiembre de 2023, las deudas bancarias y financieras de la Sociedad ascienden a \$248.376 millones y el patrimonio neto a \$428.778,3 millones.

En nota 23 a los Estados Financieros Intermedios Condensados se detallan los principales términos de los préstamos bancarios y obligaciones negociables al 30 de septiembre de 2023. Con posterioridad al 30 de septiembre de 2023 y a la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa Tecpetrol ha suscripto los siguientes préstamos bancarios:

- En octubre de 2023 la Sociedad suscribió con Banco Ciudad un préstamo por \$5.200 millones, que devenga intereses a una tasa fija de 113% y cuyo vencimiento opera en abril de 2024. Los intereses serán pagaderos en forma mensual y el capital será cancelado en forma íntegra al vencimiento.
- En octubre de 2023 la Sociedad suscribió con el Banco Santander S.A. (España) dos financiaciones de importaciones por USD 3,2 millones, que devengan intereses a una tasa Term SOFR + 4,25% y cuyos vencimientos operan en marzo y julio de 2024, respectivamente. El capital y los intereses serán cancelados 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 septiembre 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"). Dichos regímenes principalmente amplían el acceso al MLC 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, junio de 2023 y septiembre de 2023. A la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa, la Secretaría de Energía otorgó la adhesión al RADPIGN, encontrándose pendiente la emisión de la adhesión al RADPIP y el otorgamiento de los beneficios.

Las restricciones cambiarias establecidas, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al MLC para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones comerciales y financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2023 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MLC.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendieron a \$113.480,6 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre 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 septiembre de 2023 (comparativa al 30 de septiembre de 2022, 2021, 2020 y 2019 – valores expresados en miles de pesos)

	Al 30 de septiembre de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Activo no corriente	582.713.516	224.042.444	129.707.805	102.234.939	99.721.242
Activo corriente	202.499.610	106.134.241	77.052.459	44.420.843	30.364.683
Total del Activo	785.213.126	330.176.685	206.760.264	146.655.782	130.085.925
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	428.778.280	167.087.612	74.708.997	40.555.504	26.551.685
Total Patrimonio Neto	428.778.280	167.087.612	74.708.997	40.555.504	26.551.685
Pasivo no corriente	128.184.507	32.138.298	89.843.343	53.526.739	53.987.806
Pasivo corriente	228.250.339	130.950.775	42.207.924	52.573.539	49.546.434
Total del Pasivo	356.434.846	163.089.073	132.051.267	106.100.278	103.534.240
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	785.213.126	330.176.685	206.760.264	146.655.782	130.085.925

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

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Resultado operativo	47.138.186	37.068.336	35.398.980	12.509.714	15.489.061
Resultados financieros netos	(12.425.290)	(17.540.610)	(6.031.856)	(7.966.154)	(8.496.398)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	460.919	106.437	(3.498)	701	(44.453)
Resultado antes de impuestos	35.173.815	19.634.163	29.363.626	4.544.261	6.948.210
Impuesto a las ganancias	1.023.093	4.798.867	(9.053.131)	(1.268.742)	(4.137.358)
Resultado del período	36.196.908	24.433.030	20.310.495	3.275.519	2.810.852
Estado de resultados integrales					
Resultado del período	36.196.908	24.433.030	20.310.495	3.275.519	2.810.852
Otros resultados integrales de operaciones continuas	198.554.450	48.006.355	8.780.030	8.316.565	9.747.454
Resultados integrales del período	234.751.358	72.439.385	29.090.525	11.592.084	12.558.306

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2023

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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
(comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre de 2022, 2021, 2020 y 2019 – valores expresados en miles de pesos)

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondos generados por las actividades operativas	78.654.664	56.447.140	54.421.063	25.752.797	22.758.230
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(95.414.958)	(60.628.911)	(39.815.427)	(4.372.981)	(19.687.774)
Fondos generados / (aplicados) por las actividades de financiación	36.452.444	(12.918.284)	(19.720.957)	(11.542.831)	837.284
Total de fondos generados / (aplicados) durante el período	19.692.150	(17.100.055)	(5.115.321)	9.836.985	3.907.740

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

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de

	2023	2022	2021	2020	2019
Volumen de producción (*)					
Producción total en unidades equivalentes	5.458	5.268	4.216	3.941	4.832
Producción de petróleo	656	501	444	415	485
Producción de gas	4.802	4.767	3.772	3.526	4.347
Mercado interno	4.809	4.619	3.940	3.683	4.655
Exportaciones	649	649	276	258	177

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

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

	Al 30 de septiembre de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Liquidez	0,89	0,81	1,83	0,84	0,61
Solvencia	1,20	1,02	0,57	0,38	0,26
Inmovilización del capital	0,74	0,68	0,63	0,70	0,77

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

7 de noviembre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

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 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, 7 de noviembre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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