YPF S.A.

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

Ejercicio Económico Nº 47 iniciado el 1 de enero de 2023

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023

Información confeccionada sobre la base de los estados financieros intermedios condensados 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.

8 de noviembre de 2023

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 agosto de 2023, la actividad económica en Argentina registró una variación positiva de 0,3% respecto de agosto 2022, mientras que la variación acumulada de los primeros ocho meses de 2023 registró una disminución de 1,6% respecto del mismo período del año anterior.

En términos de inflación, Argentina ha enfrentado y sigue experimentando un aceleramiento de los índices de inflación, el cual se acentuó significativamente en el tercer trimestre de 2023. Durante los primeros nueve meses de 2023, el Índice de Precios al Consumidor (“IPC”) elaborado por el INDEC tuvo un incremento acumulado de 103,2%, mientras que el Índice de Precios Internos Mayoristas (“IPIM”), elaborado por el mismo organismo, presentó un incremento acumulado de 104,5%. Durante los primeros nueve meses de 2022, el incremento acumulado del IPC fue de 66,1%, mientras que el IPIM aumentó 64,8%.

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$ 6.960 millones durante los primeros nueve meses de 2023, mientras que en los primeros nueve meses de 2022 se registró un superávit que ascendió a US$ 2.611 millones, explicado por una disminución de las exportaciones de 23,7% compensado parcialmente por una disminución de las importaciones de 9,9%, en comparación con el mismo período de 2022.

En lo que respecta a las condiciones del mercado local en materia cambiaria, el tipo de cambio peso/dólar alcanzó un valor de 349,45 pesos por dólar al 30 de septiembre de 2023, habiéndose incrementado un 97,4% desde su valor de 177,06 pesos por dólar al 31 de diciembre de 2022, o un 137,4% desde su valor de 147,22 pesos por dólar al 30 de septiembre de 2022. La cotización promedio de los primeros nueve meses de 2023 ascendió a 246,84 pesos por dólar y fue un 105,7% superior al promedio registrado durante el mismo período de 2022 de 120,0 pesos por dólar.

Adicionalmente, el contexto probablemente continuará siendo muy desafiante en el marco de la volatilidad de las variables macroeconómicas locales en un año electoral.

Durante el primer trimestre de 2022, el Gobierno Nacional llegó a un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional ("FMI"), aprobado mediante la Ley N° 27.668, para refinanciar la deuda de US$ 44.000 millones tomada entre 2018 y 2019 bajo un Acuerdo Stand-By. El 25 de marzo de 2022 el FMI aprobó un acuerdo de 30 meses en el marco del Servicio de Facilidades Extendidas (“EFF” por sus siglas en inglés) a favor de Argentina por US$ 44.000 millones. Este acuerdo incluye 10 revisiones a llevarse a cabo trimestralmente durante dos años y medio, 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, iniciando en 2026 y finalizando en 2034. Dichas revisiones trimestrales tienen por objeto asegurar el cumplimiento por parte del Gobierno Nacional de las metas establecidas para cada período de revisión. Con respecto al cumplimiento de las metas del acuerdo, el FMI, en marzo de 2023 concluyó la cuarta revisión trimestral y en agosto de 2023 concluyó la quinta y sexta revisión (combinada) trimestral habilitando desembolsos de US$ 5.400 y US$ 7.500 millones tras cada revisión, respectivamente.

Si bien las metas acordadas con el FMI que fueron objeto de revisiones trimestrales fueron cumplidas, no podemos garantizar que las condiciones y metas de los próximos trimestres continuarán siendo cumplidas por Argentina y que no afectarán la capacidad del Gobierno Nacional para implementar reformas y políticas públicas e impulsar el crecimiento económico, ni podemos predecir el impacto del resultado de la implementación del acuerdo con el FMI en la capacidad de Argentina (e indirectamente la nuestra) de acceder a los mercados de capitales internacionales. Asimismo, el impacto de cualquier medida tomada por el Gobierno Nacional en el futuro sobre la economía argentina 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. A pesar de nuestra expectativa de 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, 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. Asimismo, toda vez que el incremento de la producción local de petróleo ha permitido generar saldos exportables relevantes a nivel agregado en Argentina, es posible que se torne más desafiante y/o que se registren mayores demoras para reducir las posibles distorsiones entre los precios locales y las referencias internacionales, particularmente cuando los precios internacionales del petróleo y los productos refinados sean sustancialmente superiores a sus respectivos promedios históricos.

Durante los primeros nueve meses de 2023 las entregas de petróleo en el mercado local fueron negociadas libremente entre empresas productoras y refinadoras o comercializadoras. El precio del barril de petróleo Brent promedió US$ 82,1 en los primeros nueve meses de 2023 (una disminución de 19,8% respecto del promedio de los primeros nueve meses 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 Medanito y Escalante, los precios promedio por barril fueron de US$ 61,8 y US$ 69,8, respectivamente, para los primeros nueve meses de 2023, en comparación con precios promedio por barril de US$ 61,2 y US$ 70,5, respectivamente, para los primeros nueve meses de 2022.

En mayo de 2023 se iniciaron exportaciones de petróleo a Chile, que se espera se incrementen tras la construcción y puesta en funcionamiento del Oleoducto Vaca Muerta Norte.

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 intermedios condensados consolidados, la cual a partir del presente ejercicio presenta una nueva segmentación (véase Nota 6 a los estados financieros intermedios condensados consolidados), dichas explicaciones se realizan en dólares.

Tercer trimestre de 2023 vs. Tercer trimestre de 2022

Durante el tercer trimestre de 2023, la pérdida operativa del Grupo fue de US$ 387 millones, en comparación con la ganancia operativa de US$ 751 millones durante el tercer trimestre de 2022 (una disminución de US$ 1.138 millones), explicado por: (i) menores ingresos (una disminución de US$ 853 millones o 15,9%) principalmente debido a menores ventas en el mercado interno de gasoil (20,0%) y de nafta (6,3%) mayormente por menores precios, y menores ventas en el mercado externo de granos y harinas (88,0%) por menores volúmenes y precios; (ii) menores costos y gastos (una disminución de US$ 102 millones o 2,3%) principalmente debido a una disminución de las compras por US$ 734 millones o 36,5% y de los gastos de comercialización por US$ 62 millones o 11,4%; compensados parcialmente por un aumento de los costos de producción por US$ 265 millones o 13,1% y de los gastos de administración por US$ 27 millones o 16,2% impulsados por el incremento generalizado de precios afectando los costos y gastos y mayores niveles de actividad (mayor producción de hidrocarburos), y una variación negativa de la variación de existencias de US$ 404 millones; (iii) una variación positiva en otros resultados operativos, netos de US$ 21 millones o 87,5%; y (iv) mayores cargos por deterioro de propiedades, planta y equipo por US$ 408 millones o 416,3%.

Los resultados financieros, netos del Grupo correspondientes al tercer trimestre de 2023 fueron una ganancia de $ 101.250 millones (US$ 206 millones), en comparación con la ganancia de $ 16.738 millones (US$ 85 millones) correspondiente al tercer trimestre de 2022.

El cargo por impuesto a las ganancias del Grupo correspondiente al tercer trimestre de 2023 fue una ganancia de $ 7.557 millones (US$ 0 millones) [1], en comparación con la pérdida de $ 39.006 millones (US$ 284 millones) correspondiente al tercer trimestre de 2022.

En base a todo lo anterior, el resultado neto correspondiente al tercer trimestre de 2023 fue una pérdida de $ 64.398 millones (US$ 137 millones), en comparación con una ganancia de $ 92.182 millones (US$ 693 millones) durante el tercer 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 tercer trimestre de 2023 la producción diaria de hidrocarburos aumentó un 3,0% respecto al tercer trimestre de 2022, alcanzando 520 mil barriles equivalentes de petróleo por día ("boe/día").

La producción diaria de petróleo aumentó un 5,4% en el tercer trimestre de 2023 respecto al tercer trimestre de 2022, promediando 237 mil barriles por día ("bbl/día"), impulsada por el incremento de la producción de petróleo no convencional.

Respecto del tercer trimestre de 2022, la producción diaria de gas natural disminuyó un 2,3%, promediando 37,5 millones de metros cúbicos por día ("Mm3/día") durante el tercer trimestre de 2023, principalmente como consecuencia de la falta de demanda. La producción diaria de líquidos de gas natural ("NGL" por sus siglas en inglés) aumentó un 22,7% en el tercer trimestre de 2023 respecto al mismo período de 2022 por la puesta en marcha de la interconexión del gasoducto TGS - Tratayén en el mes de septiembre de 2022, compensada parcialmente por la mencionada disminución de la producción de gas natural.

Durante el tercer trimestre de 2023 la pérdida operativa del segmento de Upstream fue de US$ 436 millones, en comparación con la ganancia operativa de US$ 319 millones durante el mismo período de 2022, representando una disminución de US$ 755 millones explicada por:

- Menores ingresos (una disminución de US$ 167 millones o 8,0%) principalmente debido a menores ventas de petróleo al segmento de Industrialización de US$ 281 millones o 19,7% por menores volúmenes transferidos y una disminución del precio de venta intersegmento promedio, y menores ventas de gas natural al segmento de Comercialización de US$ 17 millones o 3,0% por menores volúmenes transferidos y una disminución del precio de venta intersegmento; compensada parcialmente por un aumento de las ventas de petróleo al segmento de Comercialización de US$ 139 millones o 1.263,6% por mayores volúmenes transferidos y un incremento del precio de venta intersegmento.
- Mayores costos y gastos (un incremento de US$ 196 millones o 12,0%, excluyendo los gastos de exploración), debido principalmente a:
  - Un aumento en las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por US$ 153 millones o 30,1%.
  - Un aumento en el costo de extracción ("lifting cost") por US$ 115 millones o 18,2%.
  - Una disminución en las regalías y otros cargos asociados a la producción de petróleo y gas natural por US$ 14 millones o 5,4%.
  - Una disminución de otros gastos por US$ 7 millones o 3,5%.
  - Una variación positiva de la variación de existencias por US$ 51 millones.
- Una disminución en los gastos de exploración por US$ 2 millones o 11,1%. Durante el tercer trimestre de 2023, las inversiones exploratorias fueron de US$ 16 millones, comparadas con los US$ 9 millones del tercer trimestre de 2022.
- Un cargo por deterioro de las propiedades, planta y equipo de la UGE Gas - Cuenca Neuquina de US$ 506 millones en el tercer trimestre de 2023, mientras que en el tercer trimestre de 2022 el Grupo reconoció un cargo por deterioro de las propiedades, planta y equipo para la UGE Gas - Cuenca Austral de US$ 98 millones. Véase Nota 9 a los estados financieros intermedios condensados consolidados.

[1] Valor menor a 1.

- Una pérdida en otros resultados operativos, netos de US$ 1 millón durante el tercer trimestre de 2023 en comparación con una pérdida de US$ 15 millones en el mismo período de 2022, lo cual representó una variación positiva de US$ 14 millones o 93,3%.

Industrialización

Durante el tercer trimestre de 2023 los niveles de procesamiento de las refinerías promediaron 276 mil bbl/día, mientras que en el tercer trimestre de 2022 promediaron 279 mil bbl/día. El procesamiento del tercer trimestre de 2023 estuvo afectado por los paros programados en las Refinería Luján de Cuyo y Refinería La Plata, asimismo, se obtuvo una mayor producción de naftas de 2,1%, una menor producción de gasoil de 2,3%, y una menor producción de jet fuel (combustible para aviones) de 10,3%.

La pérdida operativa del segmento de Industrialización fue de US$ 93 millones durante el tercer trimestre de 2023 en comparación con la ganancia operativa de US$ 286 millones durante el mismo período de 2022, representando una disminución de US$ 379 millones, explicada por:

- Menores ingresos (una disminución de US$ 708 millones o 20,4%) debido principalmente a menores ventas de productos refinados y productos petroquímicos al segmento de Comercialización explicado principalmente por una disminución en las ventas de gasoil (US$ 364 millones o 20,8%), naftas (US$ 58 millones o 7,7%), carbón (US$ 46 millones o 47,4%), jet fuel (US$ 41 millones o 18,0%) y bases y lubricantes (US$ 36 millones o 49,3%).
- Menores costos y gastos (una disminución de US$ 322 millones o 10,1%) debido principalmente a una disminución en las compras de materias primas y productos de reventa por US$ 836 millones o 29,0%, compensada parcialmente por un aumento en el costo de refinación y logística por US$ 40 millones o 11,0% y una variación negativa de la variación de existencias por US$ 477 millones. Las compras de petróleo al segmento de Upstream presentaron una disminución de 19,7% y a terceros una disminución de 14,9%.
- Una pérdida en otros resultados operativos, netos por US$ 1 millón durante el tercer trimestre de 2023 en comparación con una pérdida de US$ 8 millones en el mismo periodo 2022, lo cual representó una variación positiva de US$ 7 millones o 87,5%.

Comercialización

Durante el tercer trimestre de 2023 la ganancia operativa del segmento de Comercialización fue de US$ 88 millones, en comparación con la ganancia operativa de US$ 108 millones durante el mismo período de 2022, representando una disminución de US$ 20 millones o 18,5%, explicada por:

- Menores ingresos (una disminución de US$ 818 millones o 16,3%) debido principalmente a menores ventas en el mercado interno de gasoil (US$ 380 millones o 19,5%), naftas (US$ 58 millones o 6,6%) y fertilizantes (US$ 58 millones o 25,7%); a menores ventas en el mercado externo (US$ 128 millones o 21,7%) principalmente por la disminución en las exportaciones de granos y harinas; y a menores ventas de gas natural en los mercados interno y externo (US$ 36 millones o 6,0%).
- Menores costos y gastos (una disminución de US$ 803 millones o 16,3%) debido principalmente a una disminución en las compras de productos refinados y productos petroquímicos al segmento de Industrialización por US$ 660 millones o 20,3%, y en la recepción de granos a través de la modalidad de canje de ventas al negocio de Agro que contablemente se registran como compras por US$ 88 millones o 60,7%.
- Una pérdida en otros resultados operativos, netos de US$ 4 millones durante el tercer trimestre de 2023 en comparación con una ganancia de US$ 1 millón en el mismo período de 2022, lo cual representó una variación negativa de US$ 5 millones.

Gas y Energía

Durante el tercer trimestre de 2023 la ganancia operativa del segmento de Gas y Energía fue de US$ 29 millones, en comparación con la ganancia operativa de US$ 35 millones durante el mismo período de 2022, representando una disminución de US$ 6 millones o 17,1%, explicada por:

- Mayores ingresos (un incremento de US$ 6 millones o 2,1%) debido principalmente a un aumento en los ingresos de nuestra subsidiaria Metrogas S.A. (“Metrogas”) por US$ 11 millones o 5,4%, compensado parcialmente por una disminución en los ingresos de la operatoria de midstream gas por US$ 4 millones o 7,7%, debido principalmente a menores ventas de gasolinas al segmento de Industrialización, y menores ventas de gas natural almacenado al segmento Comercialización por US$ 1 millón o 10,0%.
- Mayores costos y gastos (un incremento de US$ 10 millones o 4,0%) debido principalmente a un aumento de las compras de Metrogas por US$ 8 millones o 6,0% mayormente de gas natural, y de los costos y gastos de la operatoria de midstream gas por US$ 2 millones o 5,4%.

- Un cargo negativo en otros resultados operativos, netos de US$ 2 millones durante el tercer trimestre de 2023.

Primeros nueve meses de 2023 vs. Primeros nueve meses de 2022

Durante los primeros nueve meses de 2023 la ganancia operativa del Grupo fue de US$ 169 millones, en comparación con la ganancia operativa de US$ 2.040 millones durante los primeros nueve meses de 2022 (una disminución de US$ 1.871 millones o 91,7%), explicada por: (i) menores ingresos (una disminución de US$ 995 millones o 7,1%) principalmente debido a menores ventas en el mercado interno de gasoil (3,7%) debido a menores volúmenes y precios, y menores ventas en el mercado externo de granos y harinas (87,8%) debido a menores volúmenes y precios; (ii) mayores costos y gastos (un incremento de US$ 514 millones o 4,3%) principalmente debido a un aumento de los costos de producción por US$ 1.061 millones o 19,0% 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) y una menor variación positiva de existencias de US$ 467 millones o 95,1%, compensados parcialmente por una disminución de las compras por US$ 1.014 millones o 20,8%; (iii) un cargo negativo en otros resultados operativos, netos de US$ 46 millones durante los primeros nueve meses de 2022; y (iv) mayores cargos por deterioro de propiedades, planta y equipo por US$ 408 millones o 416,3%.

Los resultados financieros, netos del Grupo durante los primeros nueve meses de 2023 fueron una ganancia de $ 154.318 millones (US$ 348 millones), en comparación con la ganancia de $ 11.936 millones (US$ 8 millones) de los primeros nueve meses de 2022. Esta variación se debió principalmente a una mayor diferencia de cambio positiva originada por una mayor devaluación del peso observada durante los primeros nueve meses de 2023, acentuada en el tercer 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 29 a los estados financieros intermedios condensados consolidados.

El cargo por impuesto a las ganancias del Grupo correspondiente a los primeros nueve meses de 2023 fue una pérdida de $ 28.758 millones (US$ 160 millones), en comparación con la pérdida de $ 82.223 millones (US$ 666 millones) correspondiente al mismo período de 2022. Véase Nota 18 a los estados financieros intermedios condensados consolidados.

En base a todo lo anterior, el resultado neto correspondiente a los primeros nueve meses de 2023 fue una ganancia de $ 79.400 millones (US$ 584 millones), en comparación con una ganancia de $ 212.662 millones (US$ 1.770 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 los primeros nueve meses de 2023 la producción diaria de hidrocarburos aumentó un 2,0% respecto al mismo período de 2022, alcanzando los 515 mil boe/día.

La producción diaria de petróleo aumentó un 6,5% en los primeros nueve meses de 2023 respecto al mismo período de 2022, promediando 239 mil bbl/día, impulsada por el incremento de la producción de petróleo no convencional.

Respecto de los primeros nueve meses de 2022 la producción diaria de gas natural disminuyó un 3,2% promediando 36,8 Mm^3/día durante los primeros nueve meses de 2023, principalmente como consecuencia de la falta de demanda que impactó fundamentalmente en la producción de gas natural convencional. Asimismo, la producción diaria de NGL aumentó un 6,8% en los primeros nueve meses de 2023 respecto a los primeros nueve meses de 2022, debido a la puesta en marcha de la interconexión del gasoducto TGS - Tratayén en el mes de septiembre 2022, compensada parcialmente por la mencionada disminución de la producción de gas natural.

Durante los primeros nueve meses de 2023 la pérdida operativa del segmento de Upstream fue de US$ 217 millones, en comparación con la ganancia operativa de US$ 901 millones durante el mismo período de 2022, representando una disminución de US$ 1.118 millones, explicada por:

- Mayores ingresos (un incremento de US$ 149 millones o 2,7%) debido principalmente a:
  - Un aumento en las ventas de petróleo al segmento de Comercialización por US$ 194 millones o 625,8%, debido a un aumento de 574,4% del volumen transferido y un incremento de 9,3% del precio de venta intersegmento promedio respecto al mismo período de 2022.
  - Una disminución en las ventas de gas natural al segmento de Comercialización por US$ 62 millones o 4,3%, debido a una disminución de 4,4% del volumen transferido compensado parcialmente por un incremento de 0,1% del precio de venta intersegmento promedio comparado con los primeros nueve meses de 2022.

- Mayores costos y gastos (un incremento de US$ 887 millones o 20,0%, excluyendo los gastos de exploración), debido principalmente a:
  - Un aumento en el costo de extracción ("lifting cost") por US$ 389 millones o 21,9%, principalmente como resultado de un incremento de 19,6% del costo unitario de extracción, producto principalmente del incremento de los costos.
  - Un aumento en las regalías y otros cargos asociados a la producción de petróleo y gas natural por US$ 12 millones o 1,7%. Las regalías asociadas a la producción de petróleo aumentaron un 3,7% debido a un mayor volumen de producción, compensado parcialmente por una disminución en las regalías y otros cargos asociados a la producción de gas natural de 5,1%, debido a un menor valor en boca de pozo y a un menor volumen de producción.
  - Un aumento en las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por US$ 436 millones o 30,5%, debido principalmente 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.
  - Una menor variación positiva de existencias por US$ 10 millones o 66,7%.
- Un cargo por deterioro de las propiedades, planta y equipo de la UGE Gas - Cuenca Neuquina de US$ 506 millones durante el tercer trimestre de 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 disminución de nuestra producción, mientras que en el tercer trimestre de 2022, el Grupo reconoció un cargo por deterioro de las propiedades, planta y equipo de la UGE Gas - Cuenca Austral de US$ 98 millones, generado principalmente por incrementos en los costos de producción. Véase Nota 9 a los estados financieros intermedios condensados consolidados.
- Una ganancia en otros resultados operativos, netos de US$ 6 millones en comparación con una pérdida de US$ 22 millones en el mismo período de 2022, lo cual representó una variación positiva de US$ 28 millones explicada principalmente por el recupero en 2023 de cargos vinculados a la provisión para juicios y contingencias de la Sociedad. Véase Nota 17 a los estados financieros intermedios condensados consolidados.

Industrialización

Durante los primeros nueve meses de 2023 los niveles de procesamiento de nuestras refinerías promediaron 296 mil bbl/día, mientras que en los primeros nueve meses de 2022 promediaron 283 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 los primeros nueve meses de 2023 se obtuvo una mayor producción de gasoil de 5,9%, una mayor producción de naftas de 5,3% y una mayor producción de jet fuel de 16,7%. Durante los primeros nueve meses de 2023 YPF ha registrado niveles de procesamiento récord de petróleo en los últimos 13 años.

La ganancia operativa del segmento de Industrialización fue de US$ 250 millones durante los primeros nueve meses de 2023, en comparación con la ganancia operativa de US$ 1.031 millones durante el mismo período de 2022, representando una disminución de US$ 781 millones o 75,8%, explicada por:

- Menores ingresos (una disminución de US$ 541 millones o 5,8%) principalmente generados por las ventas de productos refinados y productos petroquímicos al segmento de Comercialización:
  - Menores ventas de gasoil por US$ 168 millones o 3,7%, debido a una disminución de 3,1% en el precio de venta intersegmento promedio y de 0,7% del volumen transferido.
  - Menores ventas de GLP por US$ 100 millones o 28,7%, debido a una disminución de 34,2% en el precio de venta intersegmento promedio compensado parcialmente por un aumento de 8,4% del volumen transferido.
  - Menores ventas de fuel oil por US$ 72 millones o 54,5%, debido a una disminución de 43,3% del volumen transferido y de 19,9% en el precio de venta intersegmento promedio.
  - Menores ventas de naftas por US$ 44 millones o 2,0%, debido a una disminución de 7,3% en el precio de venta intersegmento promedio compensado parcialmente por un aumento de 5,8% del volumen transferido.
  - Menores ingresos por US$ 157 millones o 7,6%, explicado principalmente por menores ventas de carbón y bases y lubricantes.
- Mayores costos y gastos (un incremento de US$ 243 millones o 2,9%) debido principalmente a:
  - Una variación negativa de la variación de existencias de US$ 543 millones.

- Un aumento del costo de refinación y logística de US$ 188 millones o 19,0%, como consecuencia de un incremento del costo unitario de 20,2%, principalmente generado por mayores cargos por transporte de productos, mayores cargos de conservación, reparación y mantenimiento y mayores gastos de personal.

- Una disminución en las compras de materias primas y productos de reventa de US$ 507 millones o 7,1%, principalmente explicado por:

  (i) Menores importaciones de combustibles (gasoil y nafta premium) por US$ 455 millones o 38,9%, principalmente debido a menores precios y menores volúmenes de compra.

  (ii) Menores compras de biocombustibles (biodiesel y bioetanol) por US$ 62 millones o 8,6%, principalmente debido a menores precios de compra y menores volúmenes de compra de biodiesel.

  (iii) Menores compras de otros productos, principalmente de bases y lubricantes, por US$ 102 millones o 19,8%.

  (iv) Mayores compras de petróleo al segmento de Upstream y a terceros por US$ 112 millones o 2,4%, como resultado de un aumento de 2,6% en los volúmenes de compra parcialmente compensado por una disminución de 0,2% en los precios de compra promedio. Los volúmenes comprados a terceros aumentaron en un 8,3%.

- Una pérdida en otros resultados operativos, netos de US$ 5 millones durante los primeros nueve meses de 2023 en comparación con una pérdida de US$ 8 millones en el mismo período de 2022, lo cual representó una variación positiva de US$ 3 millones o 37,5%.

Comercialización

Durante los primeros nueve meses de 2023 la ganancia operativa del segmento de Comercialización fue de US$ 204 millones, en comparación con la ganancia operativa de US$ 331 millones durante el mismo período de 2022, representando una disminución de US$ 127 millones o 38,4%, explicada por:

- Menores ingresos (una disminución de US$ 1.036 millones o 7,8%) principalmente debido a:

  - Menores ingresos en el mercado externo (una disminución de US$ 439 millones o 25,6%) debido principalmente a una disminución de las exportaciones de granos y harinas, compensados parcialmente por un aumento de las exportaciones de petróleo y jet fuel.

  - Menores ventas de gasoil en el mercado interno por US$ 201 millones o 4,0% principalmente debido a una disminución de 2,9% en el precio de venta promedio y una disminución de 1,2% en el volumen vendido, observándose la misma tendencia en el mercado local con una disminución en el volumen para este producto de 2,2%.

  - Menores ventas de naftas en el mercado interno por US$ 39 millones o 1,5% principalmente debido a una disminución de 6,7% en el precio de venta promedio, compensado parcialmente por un aumento de 5,6% en el volumen vendido, observándose la misma tendencia en el mercado local con un aumento en el volumen para este producto de 4,6%.

  - Menores ventas en el mercado interno de otros productos (una disminución de US$ 271 millones o 10,6%), principalmente de fertilizantes, GLP y carbón mayormente por menores precios de venta y de productos petroquímicos mayormente por menores volúmenes vendidos, compensadas parcialmente por un aumento de las ventas de granos y harinas.

  - Menores ventas de gas natural en los mercados interno y externo por US$ 86 millones o 5,8% principalmente como resultado de una disminución de 5,0% en los volúmenes vendidos y una disminución en el precio promedio de 0,8% (el precio promedio del gas natural alcanzó en los primeros nueve meses de 2023 los 3,81 US$/MBtu[2] comparado con el precio promedio de 3,84 US$/MBtu de los primeros nueve meses de 2022).

- Menores costos y gastos (una disminución de US$ 912 millones o 7,0%) debido principalmente a:

  - Una disminución de US$ 596 millones, o 6,8%, en las compras de productos refinados y productos petroquímicos al segmento de Industrialización, debido principalmente a menores precios de gasoil y GLP y menores volúmenes de fuel oil.

  - Una disminución de US$ 278 millones, o 58,6%, en la recepción de granos a través de la modalidad de canje de ventas al negocio de Agro que contablemente se registran como compras, debido principalmente a menores volúmenes recibidos.

[2] Millón de Unidades Térmicas Británicas (British thermal units).

- Una disminución de US$ 171 millones, o 33,8%, en las compras de fertilizantes debido principalmente a menores precios.
- Una disminución de US$ 72 millones, o 4,9%, en las compras de gas natural al segmento de Upstream, al segmento de Gas y Energía y a terceros como resultado de una disminución de 5,0% en los volúmenes de compra. Los volúmenes comprados a terceros disminuyeron un 67,5%.
- Un aumento de US$ 167 millones, o 256,9%, en las compras de petróleo al segmento de Upstream debido a mayores volúmenes y precios de compra, compensado parcialmente por menores compras de petróleo al segmento de Industrialización debido a menores volúmenes y precios de compra.
- Una menor variación positiva de existencias de US$ 146 millones o 89,0%.

- Una pérdida en otros resultados operativos, netos de US$ 9 millones durante los primeros nueve meses de 2023 en comparación con una pérdida de US$ 6 millones en el mismo período de 2022, lo cual representó una variación negativa de US$ 3 millones o 67,5%.

Gas y Energía

Durante los primeros nueve meses de 2023 la ganancia operativa del segmento de Gas y Energía fue de US$ 24 millones, en comparación con la ganancia operativa de US$ 63 millones durante el mismo período de 2022, representando una disminución de US$ 39 millones o 61,9%, explicada por:

- Menores ingresos (una disminución de US$ 3 millones o 0,4%) debido principalmente a:
  - Una disminución de US$ 5 millones, o 3,2%, en los ingresos de la operatoria de midstream gas explicada principalmente por menores ventas de propano al segmento de Comercialización, compensada parcialmente por mayores ventas de gasolinas al segmento de Industrialización.
  - Una disminución de US$ 2 millones, o 11,8%, en las ventas de gas natural almacenado al segmento de Comercialización debido principalmente a menores precios de venta intersegmento promedio y volúmenes transferidos.
  - Un aumento de US$ 4 millones, o 0,8%, en los ingresos de Metrogas por un aumento en los ingresos obtenidos por comisiones y prestación de servicios de transporte y distribución, compensado parcialmente por una disminución en las ventas a los segmentos minorista (clientes residenciales y pequeños comercios) y grandes clientes (usinas e industrias).
- Mayores costos y gastos (un incremento de US$ 39 millones o 6,1%) debido principalmente a:
  - Un aumento de US$ 17 millones, o 6,7%, en las compras de gas natural de Metrogas debido a mayores volúmenes y precios de compra.
  - Un aumento en los costos y gastos de US$ 14 millones, o 12,8%, por la operatoria de midstream gas debido principalmente a mayores cargos de contrataciones de obra y servicios y mayores cargos de conservación, reparación y mantenimiento.
- Una ganancia en otros resultados operativos, netos de US$ 1 millón durante los primeros nueve meses de 2023 en comparación con una pérdida de US$ 2 millones en el mismo período de 2022, lo cual representó una variación positiva de US$ 3 millones.

Administración Central y Otros

Durante los primeros nueve meses de 2023 la pérdida operativa de Administración Central y Otros ascendió a US$ 248 millones, un incremento de la pérdida de US$ 23 millones, o 10,2%, en comparación con la pérdida operativa de US$ 225 millones en el mismo período de 2022, debido principalmente a mayores gastos administrativos por el incremento generalizado de precios, compensados parcialmente por la ganancia operativa de nuestra subsidiaria A-Evangelista S.A.

Resultados no trascendidos a terceros [3]

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 Industrialización y Comercialización; (ii) las ventas de productos refinados y productos petroquímicos producidos por el segmento de Industrialización al segmento de Comercialización; (iii) las ventas de propano y butano producidos por el segmento de Gas y Energía al segmento de Comercialización; y (iv) la venta de gasolinas producidas por el segmento de Gas y Energía al segmento de Industrialización.

[3] Incluidos dentro de Ajustes de consolidación. Véase Nota 6 a los estados financieros intermedios condensados consolidados.

Los ajustes de consolidación durante los primeros nueve meses de 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$ 156 millones, comparado con un importe negativo de US$ 61 millones en los primeros nueve meses de 2022. En los primeros nueve meses de 2023 disminuyó la brecha de los precios de transferencia entre segmentos de negocio y el costo de producción de los inventarios de la Sociedad, mientras que, en los primeros nueve meses de 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 [4]

El flujo de efectivo originado en las actividades operativas durante los primeros nueve meses de 2023 alcanzó un total de $ 1.058.696 millones (US$ 4.205 millones) en comparación con un total de $ 524.900 millones (US$ 4.362 millones) del mismo período de 2022. Este aumento de $ 533.796 millones, o 101,7%, se debe fundamentalmente a un incremento del resultado operativo (sin considerar depreciaciones de propiedades, planta y equipo; amortización de activos intangibles; depreciaciones de activos por derecho de uso y perforaciones exploratorias improductivas), y a una mayor disminución de la variación acumulada negativa del capital de trabajo operativo, explicada principalmente por un aumento en la variación de cuentas por pagar, otros pasivos, provisiones, remuneraciones y cargas sociales, y pasivos de contratos, parcialmente compensado por un aumento en la variación de créditos por ventas e inventarios y una disminución en la variación del impuesto a las ganancias a pagar.

El flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión durante los primeros nueve meses de 2023 alcanzó un total de $ 925.687 millones (US$ 3.769 millones) en comparación con un total de $ 343.966 millones (US$ 2.886 millones) del mismo período de 2022. Este aumento de $ 581.721 millones, o 169,1%, se debe principalmente a mayores inversiones en propiedades, planta y equipo y activos intangibles por $ 694.639 millones, parcialmente compensado por mayores cobros por la venta de activos financieros e intereses, netos por $ 111.383 millones y mayores cobros por cesión de áreas y ventas de activos por $ 2.669 millones.

El flujo de efectivo originado en las actividades de financiación durante los primeros nueve meses de 2023 alcanzó un total de $ 110.701 millones (US$ 389 millones), explicado principalmente por toma de deuda neta de pagos de capital por $ 304.767 millones, compensado parcialmente por pagos de intereses por $ 124.069 millones, por pagos por arrendamientos por $ 65.441 millones, por cancelaciones de adelantos en cuenta corriente netas por $ 2.898 millones y por el pago de intereses relacionados con el impuesto a las ganancias por $ 1.658 millones. El flujo de efectivo aplicado a las actividades de financiación durante los primeros nueve meses de 2022 alcanzó un total de $ 131.623 millones (US$ 1.072 millones), explicado principalmente por pagos de capital netos de toma de deuda por $ 40.047 millones, por pagos de intereses por $ 58.140 millones, por pagos por arrendamientos por $ 31.130 millones y por cancelaciones de adelantos en cuenta corriente netas por $ 794 millones.

La generación de recursos previamente explicada deviene en una posición de efectivo y equivalentes de efectivo de $ 452.755 millones (US$ 1.296 millones) al 30 de septiembre de 2023. Asimismo, la deuda financiera del Grupo alcanzó los $ 2.849.025 millones (US$ 8.153 millones), siendo exigible en el corto plazo un 19,0% del total.

[4] 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 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021	30/9/2020	30/9/2019
ACTIVO					
Activo no corriente	7.555.229	2.894.944	1.827.286	1.420.595	1.194.605
Activo corriente	1.826.316	827.859	446.065	322.091	305.861
TOTAL DEL ACTIVO	**9.381.545**	**3.722.803**	**2.273.351**	**1.742.686**	**1.500.466**
Patrimonio atribuible a los accionistas de la sociedad controlante	3.837.820	1.474.775	777.800	572.822	523.180
Interés no controlante	47.678	14.807	7.472	6.640	4.904
TOTAL DEL PATRIMONIO	**3.885.498**	**1.489.582**	**785.272**	**579.462**	**528.084**
PASIVO					
Pasivo no corriente	3.563.373	1.439.588	1.105.071	826.789	685.068
Pasivo corriente	1.932.674	793.633	383.008	336.435	287.314
TOTAL DEL PASIVO	**5.496.047**	**2.233.221**	**1.488.079**	**1.163.224**	**972.382**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	**9.381.545**	**3.722.803**	**2.273.351**	**1.742.686**	**1.500.466**

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8-NOVIEMBRE-2023

DELOITTE & Co. S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 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 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021	30/9/2020	30/9/2019
Resultado operativo	**(98.138)**	**236.217**	**77.631**	**(102.135)**	**(12.826)**
Resultado por participación en asociadas y negocios conjuntos	51.978	46.732	10.913	8.250	3.218
Resultados financieros, netos	154.318	11.936	(23.116)	(12.859)	21.008
Resultado antes de impuesto a las ganancias	**108.158**	**294.885**	**65.428**	**(106.744)**	**11.400**
Impuesto a las ganancias	(28.758)	(82.223)	(90.966)	(7.285)	(34.423)
Resultado neto del período	**79.400**	**212.662**	**(25.538)**	**(114.029)**	**(23.023)**
Otros resultados integrales del período	**1.939.280**	**429.745**	**127.343**	**145.197**	**191.118**
Resultado integral del período	**2.018.680**	**642.407**	**101.805**	**31.168**	**168.095**

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8-NOVIEMBRE-2023

DELOITTE & Co. S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 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 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021	30/9/2020	30/9/2019
Flujo neto de efectivo de las actividades operativas	1.058.696	524.900	292.846	141.347	143.693
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	(925.687)	(343.966)	(172.861)	(65.954)	(117.867)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiación	110.701	(131.623)	(114.949)	(91.003)	(41.187)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	72.171	10.804	1.844	9.151	21.662
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	**315.881**	**60.115**	**6.880**	**(6.459)**	**6.301**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	136.874	62.678	54.618	66.100	46.028
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	452.755	122.793	61.498	59.641	52.329
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	**315.881**	**60.115**	**6.880**	**(6.459)**	**6.301**

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8-NOVIEMBRE-2023

DELOITTE & Co. S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 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

	Unidad	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021	30/9/2020	30/9/2019
Producciones						
Petróleo (incluye NGL)	mbd	283	265	245	255	262
Gas natural	Mpcd	1.301	1.343	1.234	1.276	1.396
Refinación						
Petróleo procesado	mbd	296	283	268	233	273
Ventas como productores						
Petróleo	mbd	13	2	4	17	15
Gas natural	Mpcd	1.173	1.237	1.099	1.110	1.166
Subproductos vendidos						
Naftas	mbd	102	97	81	60	90
Gasoil	mbd	153	153	135	121	137
Aerokerosene y kerosén	mbd	17	14	6	7	22
Fuel oil	mbd	3	5	9	10	6
GLP	mbd	20	18	15	17	17
Otros [1]	mbd	105	94	117	96	86
Total	mbd	**399**	**381**	**363**	**311**	**358**
Petróleo vendido						
En el mercado local	mbd	3	2	2	2	7
En el exterior	mbd	10	- [2]	2	15	8
Subproductos vendidos						
En el mercado local	mbd	367	331	317	259	305
En el exterior	mbd	32	50	46	52	53
Total petróleo y subproductos vendidos	mbd	**412**	**383**	**367**	**328**	**373**

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

8. ÍNDICES

	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2021	30/9/2020	30/9/2019
Liquidez corriente *(Activo corriente sobre Pasivo corriente)*	0,945	1,043	1,165	0,957	1,065
Solvencia *(Patrimonio neto sobre Pasivo total)*	0,707	0,667	0,528	0,498	0,543
Inmovilizado del capital *(Activo no corriente sobre Activo total)*	0,805	0,778	0,804	0,815	0,796

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8-NOVIEMBRE-2023

DELOITTE & Co. S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 3

GUILLERMO D. COHEN

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

9. PERSPECTIVAS

En lo relativo al contexto macroeconómico local, existen desafíos relevantes por resolver vinculados con los desbalances macroeconómicos de la economía local, entre ellos las altas tasas inflacionarias que se siguieron acelerando aún más en el tercer trimestre de 2023. El 22 de octubre de 2023 se realizaron las elecciones presidenciales y legislativas cuyo resultado se definirá en el ballotage de fecha 19 de noviembre de 2023.

Durante 2023, seguimos manteniendo 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 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 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 electoral. En consecuencia, continuamos trabajando para mitigar la presión sobre los costos por el contexto de elevada inflación, a la vez que monitoreamos variables clave (tipo de cambio y precio internacional del petróleo) 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.

En esta línea, la Sociedad continúa con la ejecución de su desafiante plan de inversiones de aproximadamente US$ 5.000 millones para el presente ejercicio, con el objetivo primordial de aumentar la producción de petróleo y destinando mayores recursos de capital al aseguramiento y conservación de las instalaciones existentes. En el caso del Upstream, el plan de inversiones para el año 2023 continúa enfocándose en los campos no convencionales y en la gestión activa del declino natural en 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 (véase Nota 35.d.1) a los estados financieros consolidados anuales) potenciadas también por la construcción de las obras de evacuación de gas natural ejecutadas por YPF a través de la unidad de negocio midstream gas. En el caso de Industrialización, las inversiones están enfocadas en la construcción de las obras de evacuación de petróleo para el abastecimiento de nuestras refinerías y la exportación a Chile, y en mejoras de sustentabilidad de mediano y largo plazo, incluyendo la ejecución del proyecto plurianual de nuevas especificaciones de combustibles, y la adecuación de las refinerías para el procesamiento del petróleo no convencional.

Asimismo, durante 2023 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 anuales y Notas 17 y 34 a los estados financieros intermedios condensados 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).

Pablo González

Presidente