

TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA

En cumplimiento con lo establecido en las normas de la Comisión Nacional de Valores, el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente Reseña Informativa correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre 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.

Argentina tuvo durante el 2023 una caída en el nivel de actividad del 1,4% según datos preliminares del PBI e inflación del 211% (IPC), mientras que el peso se depreció frente al dólar estadounidense (356,5%), pasando de 177\$/USD al inicio del ejercicio a 808 \$/USD al cierre del mismo.

Los precios de venta de petróleo al mercado local estuvieron por debajo de la paridad de exportación.

Durante la mayor parte del ejercicio, se mantuvo la obligación de ingreso y liquidación de los fondos obtenidos por operaciones de exportación de bienes y servicios a moneda nacional al tipo de cambio vigente en el Mercado Libre de Cambios (MLC). En el último cuatrimestre de 2023, esta obligación fue flexibilizada, habilitando la posibilidad de liquidar parte de las divisas de exportación mediante operaciones de compraventa con valores negociables adquiridos con liquidación en moneda extranjera y vendidos con liquidación en moneda local.

En lo que respecta a las importaciones, se sumaron nuevas limitaciones para el acceso a divisas, con su consiguiente impacto en el normal desenvolvimiento de las operaciones de la Sociedad.

A partir de diciembre de 2023, el nuevo Gobierno plantea entre sus objetivos instaurar un régimen económico diferente en el país. El plan propuesto consiste en avanzar con una profunda desregulación de la economía y con reformas estructurales que liberen restricciones para invertir y operar en el país, incluyendo la eliminación paulatina de las restricciones cambiarias mencionadas anteriormente, en la medida en que estén dadas las condiciones macroeconómicas para hacerlo.

Al 31 de diciembre de 2023 se mantienen vigentes las restricciones de acceso al MLC y el régimen de impuestos a las importaciones y retenciones a las exportaciones, permitiendo a los exportadores liquidar un 20% de las divisas a través de operaciones de compraventa con valores negociables adquiridos con liquidación en moneda extranjera y vendidos con liquidación en moneda local.

Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MLC.

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.

Véase nuestro informe de fecha

27 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

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

Los Estados Financieros 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 cuarto trimestre del año 2023

Los ingresos por ventas ascendieron a \$105.459 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior principalmente por el efecto de la conversión a moneda de presentación y por un incremento en las cantidades despachadas de crudo, parcialmente compensado por una disminución de los precios promedio de venta y de las cantidades despachadas de gas.

La producción de gas ascendió a 1.236 millones m³, siendo un 5% menor a la del mismo período del año anterior.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 198 mil m³ (correspondiendo un 23% a crudo escalante y el 77% restante a crudo medanita), representando un incremento del 6% respecto del mismo período del año anterior como consecuencia del desarrollo del *shale oil* en los yacimientos de Vaca Muerta.

Los costos operativos totalizaron \$109.678 millones, comparado con \$34.856 millones en el cuarto trimestre del año 2022. Dicho aumento es explicado principalmente por el incremento de las depreciaciones de propiedades, planta y equipos y por los cargos reconocidos por desvalorización de propiedades, planta y equipos reconocidos en el presente período en las áreas El Tordillo y La Tapera – Puesto Quiroga y Loma Ancha.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$19.883 millones, comparado con \$6.605 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 medidos en dólares estadounidenses.

Los resultados financieros netos arrojaron una ganancia de \$5.610 millones, comparado con una pérdida de \$2.445 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), lo cual fue parcialmente compensado por: i) 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 y ii) el resultado por tenencia de otras inversiones.

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$51.080 millones (pérdida), comparado con una ganancia de \$1.689 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 frente al dólar estadounidense. En el cuarto trimestre del 2023 la inflación fue de 108%, mientras que la devaluación fue de 131% (en el cuarto trimestre de 2022 la inflación fue de 29% y la devaluación fue de 20%), lo que impacta en el cálculo del impuesto debido a la actualización de los saldos fiscales y su posterior conversión a dólares estadounidenses a efectos del cálculo del impuesto diferido.

El resultado del período fue una pérdida de \$69.128 millones, comparado con una pérdida de \$551 millones en el mismo período del 2022.

Véase nuestro informe de fecha

27 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Análisis del año 2023

Los ingresos por ventas ascendieron a \$382.666 millones, aumentando respecto del año anterior principalmente por un incremento en las cantidades despachadas de crudo, pese a la disminución en los precios promedio de venta de crudo y gas.

En el ejercicio 2023, la producción de gas ascendió a 6.038 millones m³, siendo levemente inferior a la del año anterior, la cual fue de 6.069 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 854 mil m³ (correspondiendo un 23% a crudo escalante y el 77% restante a crudo medanita), representando un aumento del 24% respecto de la producción del año anterior como consecuencia del desarrollo del *shale oil* en los yacimientos de Vaca Muerta.

Los costos operativos totalizaron \$304.264 millones, comparado con \$113.028 millones registrados en el año 2022. Dicho aumento es explicado principalmente por el incremento de las depreciaciones de propiedades, planta y equipos y los cargos por desvalorización de propiedades, planta y equipos reconocidos en el presente ejercicio en las áreas El Tordillo y La Tapera – Puesto Quiroga y Loma Ancha y por el aumento del componente local de los costos medidos en dólares estadounidenses.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$55.314 millones, comparado con \$20.506 millones en el año 2022. La variación se debe principalmente al incremento de los cargos por almacenaje y transporte y del componente local de los costos medidos en dólares estadounidenses.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$6.815 millones, comparado con una pérdida de \$19.985 millones en el 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 ejercicio versus un resultado negativo en el año 2022), 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 ejercicio un mayor costo de financiamiento y al resultado por la tenencia de otras inversiones.

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$50.055 millones (pérdida), comparado con una ganancia de \$6.488 millones en el 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 frente al dólar estadounidense. En el ejercicio 2023 la inflación fue de 211%, mientras que la devaluación fue de 356,5% (en el ejercicio 2022 la inflación fue de 94,8% y la devaluación fue de 72,5%) lo que impacta en el cálculo del impuesto debido a la actualización de los saldos fiscales y su posterior conversión a dólares estadounidenses a efectos del cálculo del impuesto diferido.

El resultado del ejercicio arrojó una pérdida de \$32.931 millones, mientras que en el año 2022 la ganancia ascendió a \$23.882 millones.

Véase nuestro informe de fecha
27 de febrero de 2024
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 el año 2023 fue de \$164.678 millones.

Al 31 de diciembre de 2023, las deudas bancarias y financieras de la Sociedad ascienden a \$370.040 millones y el patrimonio neto a \$865.045 millones.

En el ejercicio la Sociedad ha contado con flujos de fondos provenientes de sus actividades ordinarias, del financiamiento bancario, préstamos otorgados por sociedades relacionadas y de la emisión de obligaciones negociables (ONs).

En nota 24 a los Estados Financieros se detallan los principales términos de los préstamos bancarios y con partes relacionadas y de las obligaciones negociables al 31 de diciembre de 2023. Con posterioridad y a la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa Tecpetrol ha suscripto durante enero de 2024 un préstamo por USD 60 millones con Banco Santander Argentina S.A., que devenga intereses a una tasa fija de 4,8% y cuyo vencimiento opera en enero de 2026. Adicionalmente, durante febrero de 2024 la Sociedad tomó una prefinanciación de exportaciones por USD 30 millones con el Banco Macro con vencimiento en febrero de 2025, que devenga intereses a una tasa fija de 4% nominal anual pagadero al vencimiento junto con el capital.

Actualmente existen restricciones al acceso al mercado de cambios para el pago de importaciones y deudas financieras con el exterior. Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ha refinanciado sus deudas en los términos de las comunicaciones del BCRA. Adicionalmente, la Sociedad tiene la obligación de liquidar por el mercado oficial de cambios parte de las divisas obtenidas por sus exportaciones.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el año 2023 ascendieron a \$198.425 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

Véase nuestro informe de fecha
27 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

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

	Al 31 de diciembre de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Activo no corriente	1.315.129	291.099	135.386	110.448	99.389
Activo corriente	237.480	91.234	82.930	51.392	23.115
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	209	-	-
Total del Activo	1.552.609	382.333	218.525	161.840	122.504
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	865.045	194.027	101.994	45.618	29.088
Total Patrimonio Neto	865.045	194.027	101.994	45.618	29.088
Pasivo no corriente	260.357	74.421	28.962	59.653	43.506
Pasivo corriente	427.207	113.885	87.569	56.569	49.910
Total del Pasivo	687.564	188.306	116.531	116.222	93.416
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	1.552.609	382.333	218.525	161.840	122.504

3. Estructura de Resultados y de Resultados Integrales por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 (comparativa con el mismo ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020 y 2019 – valores expresados en millones de pesos)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Resultado operativo	23.194	37.228	47.606	19.017	21.029
Resultados financieros netos	(6.815)	(19.985)	(8.869)	(13.515)	(11.299)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	745	151	2	(5)	(31)
Resultado antes de impuestos	17.124	17.394	38.739	5.497	9.699
Impuesto a las ganancias	(50.055)	6.488	5.428	(1.683)	(5.486)
Resultado del ejercicio	(32.931)	23.882	44.167	3.814	4.213
Estado de resultados integrales					
Resultado del ejercicio	(32.931)	23.882	44.167	3.814	4.213
Otros resultados integrales de operaciones continuas	703.949	80.727	12.209	12.841	10.882
Resultados integrales del ejercicio	671.018	104.609	56.376	16.655	15.095

Véase nuestro informe de fecha

27 de febrero de 2024

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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 (comparativa con el mismo ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020 y 2019 – valores expresados en millones de pesos)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Fondos generados por las actividades operativas	164.678	89.824	87.802	37.319	34.349
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(160.136)	(82.497)	(55.779)	(17.977)	(23.221)
Fondos generados / (aplicados) por las actividades de financiación	8.996	(38.107)	(25.498)	(13.403)	(10.694)
Total de fondos generados / (aplicados) durante el ejercicio	13.538	(30.780)	6.525	5.939	434

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

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Volumen de producción (*)					
Producción total en unidades equivalentes	6.892	6.757	5.786	5.085	6.139
Producción de petróleo	854	688	639	551	648
Producción de gas	6.038	6.069	5.147	4.534	5.491
Mercado interno	6.085	5.993	5.350	4.766	5.899
Exportaciones	807	764	436	319	240

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

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

	Al 31 de diciembre de				
	2023	2022	2021	2020	2019
Liquidez	0,56	0,80	0,95	0,91	0,46
Solvencia	1,26	1,03	0,88	0,39	0,31
Inmovilización del capital	0,85	0,76	0,62	0,68	0,81
Rentabilidad	(0,06)	0,16	0,60	0,10	0,19

Liquidez: Activo corriente/Pasivo corriente

Solvencia: Patrimonio Neto Total/Pasivo Total

Inmovilización del capital: Activo no corriente/Total del Activo

Rentabilidad: Resultado neto del ejercicio/Patrimonio neto promedio

Véase nuestro informe de fecha

27 de febrero de 2024

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 permiten 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.

El crecimiento de la Sociedad estará sujeto a la situación macroeconómica argentina y la fragilidad financiera externa. 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.

En la Cuenca Neuquina, con la participación de Tecpetrol en el Plan Gas.Ar, se espera mantener un nivel de producción con picos en invierno del orden de 24 MMm3/d e incrementar la producción de petróleo con el desarrollo de los proyectos Puesto Parada y Los Toldos.

Se prevé continuar con la exportación de crudo en niveles similares a los años anteriores y se estima la modificación de las entregas de gas a los distintos segmentos por la participación de Tecpetrol en las nuevas rondas del Plan Gas.Ar y la prioridad en la autorización de permisos de exportación de gas. De esta forma, se espera que se incrementen las ventas a ENARSA y las exportaciones, se mantengan las ventas a distribuidoras y a CAMMESA y que se reduzcan las ventas a los segmentos de estaciones de GNC e industrial.

En cuanto a los precios de venta para el año 2024, se espera una convergencia del precio del crudo en el mercado local a los precios internacionales como consecuencia de las medidas anunciadas por el nuevo Gobierno; para el gas natural despachado al segmento industrial se estiman precios por debajo de los ofertados en la última ronda del Plan Gas.Ar, para el gas con destino a los usuarios residenciales se estará sujeto a los ajustes tarifarios que autorice la autoridad de aplicación mientras que el precio de referencia para generación eléctrica será el de los acuerdos celebrados en el marco del Plan Gas.Ar.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 27 de febrero de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
27 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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

por el Directorio

Juan J. Mata
Director Titular