

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 período de tres meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024.

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.

Al 31 de marzo de 2024 se mantienen vigentes las restricciones de acceso al Mercado Libre de Cambios (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.

El actual 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.

Ante este contexto incierto, el crecimiento de la Sociedad estará sujeto a la situación macroeconómica argentina y la estabilidad financiera y geopolítica mundial.

La gerencia de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente para 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.

Conversión de estados financieros

Los estados financieros son preparados en base a las partidas registradas en la moneda funcional (dólar estadounidense "USD") y se convierten a la moneda de presentación del siguiente modo: (i) los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio vigente en el MLC al cierre de cada período/ejercicio y (ii) los resultados se convierten al tipo de cambio promedio según el MLC de cada período. Dicha conversión de activos, pasivos y resultados a los tipos de cambios mencionados anteriormente podría afectar la comparabilidad de la información. Los valores expresados en los puntos 3 a 5 siguientes surgen de los estados financieros a cada fecha.

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

El tipo de cambio (TC) del peso argentino respecto al dólar estadounidense en los períodos analizados fue el siguiente:

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de				
	2024	2023	2022	2021	2020
TC inicio del período	808,45	177,16	102,72	84,15	59,89
TC cierre del período	858,00	209,01	111,01	92,00	64,47
TC promedio del período	834,07	192,45	106,61	88,67	61,47

2. Análisis del primer trimestre del año 2024

El presente análisis de las variaciones se realiza considerando la moneda funcional.

Los ingresos por ventas ascendieron a \$206.491 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe a una disminución de las cantidades despachadas de crudo y de los precios promedio de venta de gas, parcialmente compensado por un incremento en las cantidades despachadas de gas y un aumento en los precios promedio de venta de crudo.

La producción de gas ascendió a 1.421 millones m³, siendo un 6% mayor a la del mismo período del año anterior.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 215 mil m³ (correspondiendo un 22% a crudo escalante y el 78% restante a crudo medanito), representando una disminución del 5% respecto del mismo período del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$146.897 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe a una disminución de las depreciaciones de propiedades, planta y equipos.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$36.523 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente al incremento del cargo por previsión para créditos incobrables, almacenaje y transporte e impuestos.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$5.741 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente a: i) una disminución de los intereses perdidos medidos en dólares estadounidenses; ii) el resultado por tenencia de otras inversiones (ganancia); iii) el resultado por la liquidación de divisas de exportaciones en el marco de la Resolución N° 808/2023 de la Secretaría de Energía (posteriormente prorrogada) y el Decreto N° 28/2023; y iv) una disminución de la ganancia neta por diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos.

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$127.251 millones (ganancia). La variación respecto al mismo período del año anterior 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 primer trimestre del 2024 la inflación fue de 51,6%, mientras que la devaluación fue de 6% (en el primer trimestre de 2023 la inflación fue de 21,7% y la devaluación fue de 18%), 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 ganancia de \$144.588 millones, comparado con una ganancia de \$5.108 millones en el mismo período del 2023.

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

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 tres meses del año 2024 fue de \$4.419 millones.

Al 31 de marzo de 2024, las deudas bancarias y financieras ascienden a \$487.829 millones y el patrimonio neto a \$1.066.238 millones.

En nota 23 a los Estados Financieros Intermedios Condensados se detallan los principales términos de los préstamos bancarios y con partes relacionadas y de las obligaciones negociables al 31 de marzo de 2024. Con posterioridad y a la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa, la Sociedad emitió ONs Clase 7 por un valor nominal de USD 120 millones, que devengan intereses a una tasa de 5,98% y cuyo vencimiento opera en abril de 2026. Los intereses serán pagaderos en forma semestral 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. fecha

Actualmente existen restricciones al acceso al mercado de cambios para el pago de importaciones y deudas financieras con el exterior. Al 31 de marzo de 2024 la Sociedad ha refinanciado sus deudas en los términos de las comunicaciones del BCRA. Adicionalmente, la Sociedad tiene la obligación de liquidar por el MLC parte de las divisas obtenidas por sus exportaciones.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 ascendieron a \$116.827 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

3. Estructura de la Situación Financiera al 31 de marzo de 2024 (comparativa al 31 de marzo de 2023, 2022, 2021 y 2020 – valores expresados en millones de pesos)

	Al 31 de marzo de				
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activo no corriente	1.534.433	361.535	158.689	119.585	102.976
Activo corriente	300.059	102.739	77.640	51.445	28.114
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	223	-	-
Total del Activo	<u>1.834.492</u>	<u>464.274</u>	<u>236.552</u>	<u>171.030</u>	<u>131.090</u>
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	1.066.238	234.363	113.379	54.144	33.449
Total Patrimonio Neto	<u>1.066.238</u>	<u>234.363</u>	<u>113.379</u>	<u>54.144</u>	<u>33.449</u>
Pasivo no corriente	258.051	109.342	30.311	84.942	46.572
Pasivo corriente	510.203	120.569	92.862	31.944	51.069
Total del Pasivo	<u>768.254</u>	<u>229.911</u>	<u>123.173</u>	<u>116.886</u>	<u>97.641</u>
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	<u>1.834.492</u>	<u>464.274</u>	<u>236.552</u>	<u>171.030</u>	<u>131.090</u>

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

4. Estructura de Resultados y de Resultados Integrales por el período de tres meses finalizado 31 de marzo de 2024 (comparativa con el mismo período finalizado al 31 de marzo de 2023, 2022, 2021 y 2020 – valores expresados en millones de pesos)

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de

	2024	2023	2022	2021	2020
Resultado operativo	22.819	3.921	4.515	11.268	5.060
Resultados financieros netos	(5.741)	(3.947)	(7.149)	(6.516)	(2.247)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	259	151	22	(7)	(13)
Resultado antes de impuestos	17.337	125	(2.612)	4.745	2.800
Impuesto a las ganancias	127.251	4.983	5.413	(633)	(591)
Resultado del período	144.588	5.108	2.801	4.112	2.209

Estado de resultados integrales

Resultado del período	144.588	5.108	2.801	4.112	2.209
Otros resultados integrales de operaciones continuas	56.605	35.228	8.584	4.413	2.277
Resultados integrales del período	201.193	40.336	11.385	8.525	4.486

5. Estructura de Flujo de Efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 (comparativa con el mismo período finalizado al 31 de marzo de 2023, 2022, 2021 y 2020 – valores expresados en millones de pesos)

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de

	2024	2023	2022	2021	2020
Fondos generados por las actividades operativas	4.419	1.740	12.776	12.071	5.548
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(84.480)	(16.218)	(14.107)	(6.637)	(1.167)
Fondos generados por / (aplicados a) las actividades de financiación	98.462	7.241	(9.300)	(12.532)	(4.837)
Total de fondos generados / (aplicados) durante el período	18.401	(7.237)	(10.631)	(7.098)	(456)

6. Datos Estadísticos por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 (situación comparativa con el mismo período finalizado al 31 de marzo 2023, 2022, 2021 y 2020 – valores expresados en miles de m³ equivalentes)

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de

	2024	2023	2022	2021	2020
Volumen de producción (*)					
Producción total en unidades equivalentes	1.636	1.567	1.473	1.186	1.297
Producción de petróleo	215	227	163	130	158
Producción de gas	1.421	1.340	1.310	1.056	1.139
Mercado interno	1.447	1.328	1.292	1.099	1.248
Exportaciones	189	239	181	87	49

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

7. Índices al 31 de marzo de 2024 (situación comparativa al 31 de marzo de 2023, 2020, 2021 y 2020)

	Al 31 de marzo de				
	2024	2023	2022	2021	2020
Liquidez	0,59	0,85	0,84	1,61	0,55
Solvencia	1,39	1,02	0,92	0,46	0,34
Inmovilización del capital	0,84	0,78	0,67	0,70	0,79

Liquidez: Activo corriente/Pasivo corriente

Solvencia: Patrimonio Neto Total/Pasivo Total

Inmovilización del capital: Activo no corriente/Total del Activo

8. 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.

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de mayo de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

por el Directorio

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Carolina García Zúñiga
Contadora Pública (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 F° 213

Juan J. Mata
Director Titular