

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 seis meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 30 de junio 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 30 de junio 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.

El 8 de julio de 2024 se publicó en el Boletín Oficial el Decreto 592/2024 mediante el cual el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 27.742 "Ley de Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos", la cual declara la emergencia pública en materia administrativa, económica, financiera y energética por el plazo de 1 año y establece, entre otros, la reforma del Estado, la promoción del empleo registrado, la modernización laboral y el Régimen de Incentivo de Grandes Inversiones (RIGI). El RIGI busca promover el desarrollo de inversiones productivas y de infraestructura, otorgando a las inversiones que califiquen un régimen de seguridad jurídica y estabilidad tributaria, aduanera y cambiaria por 30 años. A la fecha se espera el Decreto reglamentario, el cual definirá entre otras cuestiones los límites mínimos de inversión por industria.

Asimismo, en la misma fecha se publicó la Ley 27.743 "Medidas fiscales paliativas y relevantes" aplicable a las personas físicas, que incluye entre sus puntos principales: (i) la reintroducción del impuesto a las ganancias, (ii) la modificación del impuesto sobre bienes personales, (iii) la ampliación del monotributo, (iv) el blanqueo de activos y (v) la regularización tributaria y previsional.

Véase nuestro informe de fecha
31 de julio de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Ante este contexto, 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.

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de				
	2024	2023	2022	2021	2020
TC inicio del período	808,45	177,16	102,72	84,15	59,89
TC cierre del período	912,00	256,70	125,23	95,72	70,46
TC promedio del primer trimestre	834,07	192,45	106,61	88,67	61,47
TC promedio del segundo trimestre	885,86	231,93	118,05	94,08	67,72

2. Análisis de período de tres y seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

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

Análisis del segundo trimestre del año 2024

Los ingresos por ventas ascendieron a \$389.585 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe a un incremento de las cantidades despachadas y de los precios promedio de venta de crudo, parcialmente compensado por una leve disminución del precio promedio de venta de gas.

La producción de gas ascendió a 1.808 millones m³, siendo un 12% mayor a la del mismo período del año anterior.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 239 mil m³ (correspondiendo un 17% a crudo escalante y el 83% restante a crudo medanita), representando un incremento del 9% respecto del mismo período del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$280.955 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe a un incremento de los cargos por regalías por la mayor producción y un aumento de las actividades de mantenimiento de pozos, parcialmente compensado por un menor cargo por desvalorización de propiedades, planta y equipos en el área El Tordillo y La Tapera- Puesto Quiroga.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$64.355 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente al incremento de los impuestos y al cargo por previsión para créditos incobrables.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$11.210 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente a una menor ganancia en el resultado por la tenencia de otras inversiones y el cargo neto por

Véase nuestro informe de fecha

31 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos (negativo en el presente período versus un resultado positivo en el mismo período del año 2023), lo cual fue parcialmente compensado por una disminución de los intereses perdidos medidos en dólares estadounidenses.

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$35.622 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 segundo trimestre de 2024 la inflación fue de 28,2%, mientras que la devaluación fue de 6,3% (en el segundo trimestre de 2023 la inflación fue de 28,9% y la devaluación fue de 22,8%), 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 \$62.308 millones, comparado con una ganancia de \$5.447 millones en el mismo período del 2023.

Análisis del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

Los ingresos por ventas ascendieron a \$596.076 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente a un incremento de las cantidades despachadas de gas y de los precios promedio de venta crudo, parcialmente compensado por una disminución en los precios promedio de venta de gas.

La producción de gas ascendió a 3.229 millones m³, siendo un 9% mayor a la del mismo período del año anterior.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 454 mil m³ (correspondiendo un 20% a crudo escalante y el 80% restante a crudo medanita), representando un incremento del 2% respecto del mismo período del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$427.852 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe a una disminución de las depreciaciones de propiedades, planta y equipos principalmente por un incremento de reservas y un menor cargo por desvalorización de propiedades, planta y equipos en el área El Tordillo y La Tapera - Puesto Quiroga.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$100.878 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente al incremento del cargo por previsión para créditos incobrables, costos de almacenaje y transporte e impuestos.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$16.951 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente a una disminución de los intereses perdidos medidos en dólares estadounidenses y al resultado positivo 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, lo cual fue parcialmente compensado por una menor ganancia por tenencia de otras inversiones y el cargo neto por diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos (negativo en el presente período versus un resultado positivo en el mismo período del año 2023).

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$162.873 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 semestre de 2024 la inflación fue de 80%, mientras que la devaluación fue de 13% (en el primer semestre de 2023 la inflación fue de 51% y la devaluación fue de 45%), 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.

Véase nuestro informe de fecha

31 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

El resultado del período fue una ganancia de \$206.896 millones, comparado con una ganancia de \$10.555 millones en el mismo período del 2023.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en los primeros seis meses del año 2024 fue de \$73.583 millones.

Al 30 de junio de 2024, las deudas bancarias y financieras ascienden a \$589.632 millones y el patrimonio neto a \$1.195.718 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 30 de junio de 2024. Con posterioridad y a la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa, la Sociedad tomó préstamos por \$ 87.885 millones con el Citibank con vencimiento en enero de 2025, que devengan intereses a una tasa fija entre 43% y 44% nominal anual, pagaderos 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 30 de junio 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.

En mayo de 2024 la Sociedad aceptó la oferta del Ministerio de Economía para el pago de ciertos créditos comerciales originados en la venta de gas y el Plan Gas.Ar con bonos soberanos. Al 30 de junio de 2024, se cobró parte del crédito mencionado y a la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa los bonos fueron vendidos.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 ascendieron a \$269.863 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

3. Estructura de la Situación Financiera al 30 de junio de 2024 (comparativa al 30 de junio de 2023, 2022, 2021 y 2020 – valores expresados en millones de pesos)

	Al 30 de junio de				
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activo no corriente	1.674.313	449.710	185.287	124.470	103.063
Activo corriente	464.983	129.984	87.286	66.543	33.219
Total del Activo	<u>2.139.296</u>	<u>579.694</u>	<u>272.573</u>	<u>191.013</u>	<u>136.282</u>
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	1.195.718	293.563	135.568	61.370	35.132
Total Patrimonio Neto	<u>1.195.718</u>	<u>293.563</u>	<u>135.568</u>	<u>61.370</u>	<u>35.132</u>
Pasivo no corriente	368.805	115.127	31.049	91.680	49.559
Pasivo corriente	574.773	171.004	105.956	37.963	51.591
Total del Pasivo	<u>943.578</u>	<u>286.131</u>	<u>137.005</u>	<u>129.643</u>	<u>101.150</u>
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	<u>2.139.296</u>	<u>579.694</u>	<u>272.573</u>	<u>191.013</u>	<u>136.282</u>

Véase nuestro informe de fecha
31 de julio 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 seis meses finalizado 30 de junio de 2024 (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de junio de 2023, 2022, 2021 y 2020 – valores expresados en millones de pesos)

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de

	2024	2023	2022	2021	2020
Resultado operativo	60.322	6.191	15.662	20.575	5.807
Resultados financieros netos	(16.951)	(4.633)	(11.492)	(6.343)	(4.799)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	652	315	56	(15)	4
Resultado antes de impuestos	44.023	1.873	4.226	14.217	1.012
Impuesto a las ganancias	162.873	8.682	5.861	(4.979)	(168)
Resultado del período	206.896	10.555	10.087	9.238	844
Estado de resultados integrales					
Resultado del período	206.896	10.555	10.087	9.238	844
Otros resultados integrales de operaciones continuas	123.777	88.983	23.486	6.513	5.324
Resultados integrales del período	330.673	99.538	33.573	15.751	6.168

5. Estructura de Flujo de Efectivo por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de junio de 2023, 2022, 2021 y 2020 – valores expresados en millones de pesos)

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de

	2024	2023	2022	2021	2020
Fondos generados por las actividades operativas	73.583	40.288	24.698	33.036	16.512
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(240.355)	(55.572)	(26.697)	(20.134)	(2.827)
Fondos generados / (aplicados) por las actividades de financiación	143.717	20.576	(13.951)	(13.380)	(8.969)
Total de fondos (aplicados) / generados durante el período	(23.055)	5.292	(15.950)	(478)	4.716

6. Datos Estadísticos por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 (situación comparativa con el mismo período finalizado al 30 de junio de 2023, 2022, 2021 y 2020 – valores expresados en miles de m³ equivalentes)

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de

	2024	2023	2022	2021	2020
Volumen de producción (*)					
Producción total en unidades equivalentes	3.683	3.400	3.334	2.502	2.505
Producción de petróleo	454	447	333	265	269
Producción de gas	3.229	2.953	3.001	2.237	2.236
Mercado interno	3.281	2.945	2.970	2.350	2.363
Exportaciones	402	455	364	152	142

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

Véase nuestro informe de fecha
31 de julio de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

7. Índices al 30 de junio de 2024 (situación comparativa al 30 de junio de 2023, 2022, 2021 y 2020)

	Al 30 de junio de				
	2024	2023	2022	2021	2020
Liquidez	0,81	0,76	0,82	1,75	0,64
Solvencia	1,27	1,03	0,99	0,47	0,35
Inmovilización del capital	0,78	0,78	0,68	0,65	0,76

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, se espera mantener el nivel de actividad necesario para alcanzar picos en el orden de 24 MMm³/d de gas durante los meses de invierno e incrementar la producción de petróleo con el desarrollo de los proyectos Puesto Parada y Los Toldos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 31 de julio de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
31 de julio 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