

RESEÑA INFORMATIVA

En cumplimiento con lo establecido en las normas de la Comisión Nacional de Valores, el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente Reseña Informativa correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2025 y finalizado el 30 de septiembre de 2025.

1. Actividad de la Sociedad

Tecpetrol realiza principalmente actividades de exploración y explotación de petróleo y gas en la República Argentina.

Los resultados operativos de la Sociedad son influidos por los niveles de producción, los precios de venta, la demanda de petróleo, gas y productos derivados, las fluctuaciones en los costos operativos, el entorno económico-financiero del país y las regulaciones gubernamentales.

Contexto macroeconómico

La Sociedad viene desarrollando sus operaciones bajo circunstancias desafiantes tanto a escala local como internacional.

El Gobierno nacional está implementando importantes reestructuraciones macroeconómicas y estatales con el objetivo de lograr estabilidad en términos fiscales, la desregulación de la economía y desacelerar el proceso inflacionario.

El 11 de abril de 2025 el Gobierno, en el marco de un nuevo acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, anunció el inicio de la Fase 3 del programa económico, con medidas claves para flexibilizar el régimen cambiario, fortalecer el marco monetario, reforzar las reservas internacionales y eliminar ciertas restricciones. En virtud de esto, el Banco Central de la República Argentina ("BCRA") comunicó que la cotización del dólar estadounidense en el Mercado Libre de Cambios ("MLC") podrá fluctuar dentro de una banda móvil entre \$/USD 1.000 y 1.400, cuyos límites se ampliarán a un ritmo del 1% mensual, y emitió la Comunicación A 8226 mediante la cual se flexibilizan algunas cuestiones relacionadas con el acceso al MLC, acortando plazos para el pago de importaciones y servicios prestados desde el exterior y permitiendo el acceso a dicho mercado para girar divisas al exterior en concepto de dividendos a accionistas no residentes que correspondan a utilidades distribuibles obtenidas en ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2025.

El 14 de abril de 2025 se publicó en el Boletín Oficial el Decreto 269/2025 mediante el cual el Poder Ejecutivo de la Nación deroga el régimen transitorio de liquidación de exportaciones, pasándolas al régimen general de liquidación al tipo de cambio oficial.

La evolución de la situación macroeconómica de la Argentina y la estabilidad financiera y geopolítica mundial condicionan la situación económica y financiera de la Sociedad y el comportamiento del mercado en cual desarrolla sus negocios.

La gerencia de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente para tomar medidas acordes a la evolución del contexto, con el objetivo de asegurar la integridad de su personal, mantener los niveles y estándares de su 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 al cierre de cada período y (ii) los resultados se convierten al tipo de cambio promedio de cada período. 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
TC inicio del período	1.032,00	808,45	177,16	102,72	84,15
TC cierre del período	1.380,00	970,50	349,95	147,32	98,74
TC promedio del primer trimestre	1.056,67	834,07	192,45	106,61	88,67
TC promedio del segundo trimestre	1.150,84	885,86	231,93	118,05	94,08
TC promedio del tercer trimestre	1.331,50	940,91	313,57	135,76	97,25

2. Análisis del período de tres y nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025

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

Análisis del tercer trimestre del año 2025

Los ingresos por ventas ascendieron a \$632.094 millones. El incremento respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente al aumento de las cantidades despachadas de crudo medanita, parcialmente compensando por una leve disminución de las cantidades despachadas de gas y menores precios promedio de venta de crudo y gas.

La producción de gas ascendió a 1.961 millones m³, siendo un 3% menor a la del mismo período del año anterior.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 305 mil m³ (correspondiendo un 12% a crudo escalante y el 88% restante a crudo medanita), representando un incremento del 19% respecto del mismo período del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$366.928 millones. El aumento respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente a un incremento de las depreciaciones de propiedades, planta y equipos como consecuencia del aumento de las inversiones y de la producción de crudo.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$80.607 millones. El aumento respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente al incremento de los cargos por almacenaje y transporte.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$64.186 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente a: i) un mayor cargo por diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos; y (ii) un menor 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, dado que dicho régimen fue derogado en abril 2025; neto de (iii) un mayor resultado positivo de los instrumentos derivados.

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$89.023 millones (pérdida). 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 por la actualización de los saldos fiscales y su posterior conversión a dólares estadounidenses a efectos del cálculo del impuesto diferido. En el tercer trimestre de 2025 la inflación acumulada fue de 6,9%, mientras que la devaluación fue de 14,5% (en el tercer trimestre de 2024 la inflación acumulada fue de 21,8% y la devaluación fue de 6,4%).

Véase nuestro informe de fecha

10 de noviembre de 2025

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

El resultado de operaciones discontinuas ascendió a \$6.084 millones (pérdida) y \$1.330 millones (pérdida) en el tercer trimestre de 2025 y 2024, respectivamente. En línea con la estrategia de la Sociedad de poner foco en el desarrollo de yacimientos no convencionales, en junio de 2025 Tecpetrol S.A. celebró un acuerdo con Crown Point Energía S.A. en virtud del cual Tecpetrol le transferirá: (i) su participación sobre las concesiones de explotación sobre las áreas “El Tordillo”, “La Tapera” y “Puesto Quiroga” y sobre los derechos y obligaciones bajo los Contratos de Unión Transitoria de Empresas asociados a dichas concesiones; (ii) las concesiones de transporte de hidrocarburos sobre ciertos gasoductos y oleoductos; y (iii) su participación del 4,2% en Terminales Marítimas Patagónicas S.A. Los resultados asociados a dichas operaciones se exponen como operaciones discontinuas en el Estado de Resultados Intermedio Condensado. A la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa el cierre de la transacción no ha sido perfeccionado.

El resultado del tercer trimestre del 2025 ascendió a \$26.561 millones (ganancia), comparado con \$111.941 millones (ganancia) en el mismo período del 2024.

Análisis del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025

Los ingresos por ventas ascendieron a \$1.364.515 millones. El incremento respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente al aumento de las cantidades despachadas de crudo medanita, parcialmente compensando por menores cantidades despachadas de gas y una disminución de los precios promedio de venta de crudo y gas.

La producción de gas ascendió a 5.101 millones m³, siendo un 3% menor a la del mismo período del año anterior.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 878 mil m³ (correspondiendo un 13% a crudo escalante y el 87% restante a crudo medanita), representando un incremento del 23% respecto del mismo período del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$899.003 millones. El aumento respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente a: i) un incremento de las depreciaciones de propiedades, planta y equipos como consecuencia del aumento de las inversiones y de la producción de crudo; ii) mayores costos laborales; y iii) mayores actividades de mantenimiento de pozos.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$196.256 millones. El aumento respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente al incremento de los cargos por almacenaje y transporte y honorarios relacionados con asesoramiento de nuevos proyectos e impuestos, lo cual fue parcialmente compensado por una disminución del cargo de incobrables.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$117.809 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente a: i) un mayor cargo por diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos; ii) al resultado por tenencia de otras inversiones (negativo en el presente período versus un resultado positivo en el mismo período del año 2024); y iii) un menor 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, dado que dicho régimen fue derogado en abril 2025; neto de iv) menores intereses perdidos producto del cambio de moneda de ciertas deudas financieras que generan en el presente período un menor costo de financiamiento, pese al incremento de la deuda para financiar las inversiones en Los Toldos II Este; y v) el resultado de los instrumentos derivados (ganancia en el presente período versus un resultado negativo en el mismo período del año 2024).

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$110.137 millones (pérdida). La variación respecto al mismo período del año anterior se explica principalmente por la actualización de los saldos fiscales y su posterior conversión a dólares estadounidenses a efectos del cálculo del impuesto diferido. En los primeros nueve meses de 2025 la inflación acumulada fue de 22%, mientras que la devaluación fue de 33,7% (en los primeros nueve meses de 2024 la inflación acumulada fue de 101,6% y la devaluación fue de 20%).

El resultado de operaciones discontinuas ascendió a \$16.907 millones (pérdida) y \$35.358 millones (pérdida) en los primeros nueve meses de 2025 y 2024, respectivamente. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente al cargo por desvalorización de propiedades, planta y equipos reconocido en los primeros nueve meses de 2024 en el área El Tordillo y La Tapera – Puesto Quiroga como consecuencia principalmente de un incremento en los costos operativos y un rendimiento de los pozos menor al esperado, parcialmente compensado por una disminución en las ventas de crudo producto de un menor precio de venta y menores cantidades despachadas, pese al incremento del tipo de cambio utilizado para convertir los estados financieros a moneda de presentación.

El resultado de los primeros nueve meses de 2025 ascendió a \$25.323 millones (ganancia), comparado con \$318.837 millones (ganancia) en el mismo período del 2024.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto originado por las actividades operativas en los primeros nueve meses del año 2025 fue de \$348.458 millones.

Al 30 de septiembre de 2025, las deudas bancarias y financieras ascienden a \$1.543.312 millones y el patrimonio neto a \$1.983.209 millones.

En Nota 18 a los Estados Financieros Intermedios Condensados se detallan los principales términos de los préstamos bancarios y las obligaciones negociables (en adelante “ONs”) al 30 de septiembre de 2025.

Durante octubre de 2025, la Sociedad emitió la ON Clase 11 por un valor nominal de USD 114,5 millones que devenga intereses a una tasa de 6,5% y cuyo vencimiento opera en octubre de 2027. Los intereses serán pagaderos en forma semestral y el capital será cancelado 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, la refinanciación de pasivos, la realización de aportes de capital y/o financiamiento del giro comercial del negocio de la Sociedad y/o de sus subsidiarias.

Durante noviembre de 2025, la Sociedad emitió la ON Clase 12 por un valor nominal de USD 750 millones que devenga intereses a una tasa de 7,625%, con vencimiento final en noviembre de 2030. Los intereses serán pagaderos en forma semestral y el capital será cancelado al vencimiento. Los fondos obtenidos por la emisión de las mencionadas ONs tienen como destino principalmente la refinanciación de pasivos, la realización de inversiones en activos fijos, la integración de capital de trabajo, la adquisición de sociedades, la realización de contribuciones de capital y/o financiamiento de actividades comerciales de algunas de nuestras subsidiarias o empresas vinculadas, y/o necesidades generales de financiación relacionadas con las actividades comerciales de la Sociedad.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en los primeros nueve meses del año 2025 ascendieron a \$867.086 millones, siendo las más significativas las correspondientes a las áreas Fortín de Piedra, Los Toldos II Este y Puesto Parada en la Cuenca Neuquina.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2025
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

3. Estructura de la Situación Financiera al 30 de septiembre de 2025 (comparativa al 30 de septiembre de 2024, 2023, 2022 y 2021 – valores expresados en millones de pesos)

	Al 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Activo no corriente	3.090.327	1.752.191	582.713	224.043	129.708
Activo corriente	968.636	537.566	202.500	106.134	77.052
Activos clasificados como mantenidos para la venta	90.577	-	-	-	-
Total del Activo	4.149.540	2.289.757	785.213	330.177	206.760
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	1.983.209	1.387.800	428.778	167.088	74.709
Total Patrimonio Neto	1.983.209	1.387.800	428.778	167.088	74.709
Pasivo no corriente	1.323.194	372.848	128.185	32.138	89.843
Pasivo corriente	737.917	529.109	228.250	130.951	42.208
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	105.220	-	-	-	-
Total del Pasivo	2.166.331	901.957	356.435	163.089	132.051
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	4.149.540	2.289.757	785.213	330.177	206.760

4. Estructura de Resultados y de Resultados Integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025 (comparativa con el mismo periodo finalizado al 30 de septiembre de 2024, 2023, 2022 y 2021 – valores expresados en millones de pesos)

	Periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Resultado operativo	261.573	237.498	47.139	37.068	35.399
Resultados financieros netos	(117.809)	(29.919)	(12.425)	(17.541)	(6.032)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	8.603	1.153	461	106	(3)
Resultado antes de impuestos	152.367	208.732	35.175	19.633	29.364
Impuesto a las ganancias	(110.137)	145.463	1.023	4.799	(9.053)
Resultado por operaciones continuas	42.230	354.195	36.198	24.432	20.311
Resultado por operaciones discontinuas	(16.907)	(35.358)	-	-	-
Resultado del período	25.323	318.837	36.198	24.432	20.311
Estado de resultados integrales					
Resultado del período	25.323	318.837	36.198	24.432	20.311
Otros resultados integrales de operaciones continuas	507.355	199.743	198.555	48.006	8.780
Otros resultados integrales de operaciones discontinuas	(13.700)	4.175	-	-	-
Resultados integrales del período	518.978	522.755	234.753	72.438	29.091
Operaciones continuas	549.585	553.938	234.753	72.438	29.091
Operaciones discontinuas	(30.607)	(31.183)	-	-	-

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2025
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

5. Estructura de Flujo de Efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025 (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre de 2024, 2023, 2022 y 2021 – valores expresados en millones de pesos)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Fondos generados por las actividades operativas	348.458	202.428	78.654	56.447	54.421
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(895.891)	(307.148)	(95.415)	(60.629)	(39.815)
Fondos generados por / (aplicados a) las actividades de financiación	638.382	105.616	36.453	(12.918)	(19.721)
Total de fondos generados / (aplicados) durante el período	90.949	896	19.692	(17.100)	(5.115)

6. Datos Estadísticos por el período de nueve finalizado el 30 de septiembre de 2025 (situación comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre de 2024, 2023, 2022 y 2021 – valores expresados en miles de m³ equivalentes)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Volumen de producción (*)					
Producción total en unidades equivalentes	5.979	5.958	5.458	5.268	4.216
Producción de petróleo	878	711	656	501	444
Producción de gas	5.101	5.247	4.802	4.767	3.772
Mercado interno	5.180	5.331	4.809	4.619	3.940
Exportaciones	799	627	649	649	276

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

7. Índices al 30 de septiembre de 2025 (situación comparativa al 30 de septiembre de 2024, 2023, 2022 y 2021)

	Al 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Liquidez	1,31	1,02	0,89	0,81	1,83
Solvencia	0,92	1,54	1,20	1,02	0,57
Inmovilización del capital	0,74	0,77	0,74	0,68	0,63

Liquidez: Activo corriente/Pasivo corriente

Solvencia: Patrimonio Neto Total/Pasivo Total

Inmovilización del capital: Activo no corriente/Total del Activo

Véase nuestro informe de fecha

10 de noviembre de 2025

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

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.

El crecimiento de la Sociedad estará sujeto a la situación macroeconómica argentina y a la estabilidad financiera y geopolítica mundial.

En Fortín de Piedra, con la participación de Tecpetrol en el Plan Gas.Ar, se espera mantener niveles de producción similares a los del 2024 con picos en invierno de más de 24 MMm³/d de gas.

En Los Toldos II Este se prevé continuar con la construcción de instalaciones de tratamiento y evacuación de petróleo y gas, incluyendo los oleoductos y gasoductos necesarios para desarrollar el área e incrementar la producción de petróleo.

En Puesto Parada se espera continuar con la actividad necesaria para mantener la producción de 1.000 m³/d.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2025.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2025
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

Claudio G. Gugliuzza
Director Titular